CCLV contraparte central

ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012

(Cifras en M$)

1.- ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA

Concepto	30-09-2012	30-09-2011	Variación
	M$	M$	%
Ingresos de actividades ordinarias	1.759.700	1.860.800	(5,43)
Otros ingresos, por naturaleza	0	624	(100,00)
Gastos por beneficios a los empleados	(393.223)	(369.467)	6,43
Gasto por depreciación y amortización	(11.970)	(11.970)	0,00
Gastos por naturaleza	(977.752)	(991.062)	(1,34)
Ingresos financieros	201.307	145.459	38,39
Diferencias de cambio	(589)	1.727	(134,11)
Resultado por unidades de reajuste	36.117	47.206	(23,49)
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	14.508	54.479	(73,37)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	**628.098**	**737.796**	**(14,87)**
Gasto por impuestos a las ganancias	(110.084)	(118.364)	(7)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	**518.014**	**619.432**	**(16,37)**

La Sociedad ha efectuado operaciones de su giro al 30 de septiembre de 2012 y además las relacionadas con la administración de su patrimonio, el cual se encuentra invertido en su totalidad en depósitos a plazo bancarios y en bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU).

El resultado final de la Sociedad para el período finalizado el 30 de septiembre de 2012 fue de M$ 518.014.- y de M$ 619.432.- para igual período del año 2011, lo que significa una variación negativa de M$ 101.418.- (-16,37).-

Las principales explicaciones de esta variación corresponden a un aumento en los ingresos financieros por M$ 55.848; en los resultados por unidades de reajustes por M$ 11.089. -debido principalmente inversiones en depósitos a plazo en UF- y en los gastos por beneficios a los empleados por M$ 23.756.- producto del aumento de la planta de personal y a un aumento en el ingreso de actividades ordinarias por M$ 101.100.-

La Sociedad no incurre en el pago de intereses financieros ni registra pasivos financieros de ningún tipo.

2.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

Para una adecuada comparación de ambos períodos, las cifras de Activos y Pasivos corrientes, se muestran sin considerar las cuentas que representan los saldos del mercado de futuros y opciones al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Concepto	30-09-2012	31-12-2011	Variación
Activos corrientes	7.003.029	7.018.041	-0.21%
Activo no corrientes	184.777	157.340	17,44%
Total de Activos	**7.187.806**	**7.175.381**	**0,17%**
Pasivos corrientes	438.691	952.010	53,92%
Pasivos no corrientes	123.116	115.386	6,70%
Patrimonio	6.625.999	6.107.985	8,48%
Total de Patrimonio y Pasivos	**7.187.806**	**7.175.381**	**0,17%**

Los activos corrientes están conformados prácticamente en un 100% por depósitos a plazo bancarios y bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), que representan además, el Patrimonio de la Sociedad.

Los criterios de valoración de los activos se presentan en la Nota Nº 2 de los Estados Financieros.

3.- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Concepto	30-09-2012	30-09-2011
Flujos de efectivos netos por actividades de la operación	164.613	692.991
Flujos de efectivos netos por actividades de inversión	1.146.819	-665.132
Flujos de efectivos netos por actividades de financiación	-258.110	-29.712
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**1.053.322**	**-1.853**
Efectos de la variación en la tasa de cambio	30.840	47.206
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	**1.084.162**	**45.353**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.185.304	3.767.199
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	**5.269.466**	**3.812.552**

Para los períodos comparados los principales componentes de los flujos por actividades de la operación, corresponde a los cobros de ventas de bienes y servicios por M$ 2.060.040 al 30 de septiembre de 2012, (M$ 2.543.309 al 30 de septiembre de 2011), intereses recibidos por M$166.078 al 30 septiembre de 2012 (M$ 126.549 al 30 de septiembre de 2011), pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por M$ 1.558.198 al 30 de septiembre de 2012 (M$ 1.617.069 al 30 de septiembre de 2011), pagos a y por cuenta de los empleados por M$ 393.223.- al 30 de septiembre de 2012 (M$ 335.545 al 30 de septiembre de 2011).

4.- MERCADO, COMPETENCIA, PARTICIPACIÓN Y FACTORES DE RIESGO

El riesgo financiero de la sociedad, relacionado con sus actividades operacionales está cubierto con la evaluación permanente de las garantías exigidas a los participes de las operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación. Además su gestión de riesgo financiero se limita a la exposición al riesgo de tasa de interés de su cartera de depósitos a plazo en bancos y Bonos de la Tesorería General de la República (BTU)

Como ya se indicó, la Sociedad por operaciones de su giro, no tiene competencia y los factores de riesgo sólo podrían estar relacionados con fallas de control interno, asunto que ha sido evaluado positivamente a la fecha según los informes de control interno de sus Auditores Externos.

5.- INDICADORES FINANCIEROS

Indicador	Definición	Unidad	30/09/2012	31/12/2011
Liquidez corriente	Activos corrientes/pasivos corrientes	veces	15,96	7,4
Razón endeudamiento	Pasivo total/patrimonio	%	8,5	17,5
Resultado por acción	Resultado neto/Nº acciones suscritas y pagadas	M$	392	652