



ESTADOS FINANCIEROS

Por los períodos terminados
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Estados Financieros

Estados de situación financiera clasificado por naturaleza
Estados de Resultados por Naturaleza
Estados de Resultados Integral
Estados de cambios en el Patrimonio
Estados de flujos de efectivo Directo

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)

Estados de Situación financiera clasificado por naturaleza
Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.589.163	4.474.403
Otros activos financieros corrientes	2.859.978	2.855.890
Otros activos no financieros, corriente	11.067	3.821
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.893	108
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	356.705	275.866
Activos por impuestos corrientes	43.363	25.074
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	7.862.169	7.635.162
Activos corrientes totales	7.862.169	7.635.162
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	112.722	112.722
Activos intangibles distintos de la plusvalía	52.958	54.920
Propiedades, planta y equipo	22.315	24.344
Activos por impuestos diferidos	66.650	69.954
Total de activos no corrientes	254.645	261.940
Total de activos	8.116.814	7.897.102
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	703.778	651.888
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	0	36.834
Pasivos por Impuestos corrientes	0	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	27.395	37.366
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	731.173	726.088
Pasivos corrientes totales	731.173	726.088
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	22.346	18.952
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	36.665	33.630
Total de pasivos no corrientes	59.011	52.582
Total pasivos	790.184	778.670
Patrimonio		
Capital emitido	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.882.740	1.674.542
Otros resultados integrales	31.273	31.273
Otras reservas	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	7.326.630	7.118.432
Participaciones no controladoras	0	0
Patrimonio total	7.326.630	7.118.432
Total de patrimonio y pasivos	8.116.814	7.897.102

Estados de Resultados por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de marzo de 2014 y 2013

	Acumulado	
	01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	613.776	625.564
Otros ingresos, por naturaleza	0	2
Gastos por beneficios a los empleados	(160.919)	(142.636)
Gasto por depreciación y amortización	(3.990)	(3.990)
Gastos por naturaleza	(337.385)	(338.311)
Ingresos financieros	71.561	77.451
Diferencias de cambio	21	(6)
Resultado por unidades de reajuste	24.466	3.829
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	27.949	3.117
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	235.479	225.020
Gasto por impuestos a las ganancias	(27.281)	(40.791)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	208.198	184.229
Ganancia (pérdida)	208.198	184.229

	Acumulado	
	01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	208.198	184.229
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	208.198	184.229

Estado de cambios en el patrimonio

Nota	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2014	4.735.151	677.466	708.739	1.674.542	7.118.432	0	7.118.432
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	677.466	708.739	1.674.542	7.118.432	0	7.118.432
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	208.198	208.198	0	208.198
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	208.198	208.198	0	208.198
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0,00	0,00	0	0,00
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	208.198	208.198	0	208.198
Saldo Final Período Actual 31/03/2014	4.735.151	677.466	708.739	1.882.740	7.326.630	0	7.326.630

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2013	4.735.151	677.466	677.466	1.180.213	6.592.830	0	6.592.830
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	677.466	677.466	1.180.213	6.592.830	0	6.592.830
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	184.229	184.229	0	184.229
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	184.229	184.229	0	184.229
Dividendos	0	0	0	0,00	0,00	0	0,00
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	184.229	184.229	0	184.229
Saldo Final Período Anterior 31/03/2013	4.735.151	677.466	677.466	1.364.442	6.777.059	0	6.777.059

Estados de flujos de efectivo

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		730.393	742.068
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(476.803)	(475.751)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(191.494)	(199.345)
Intereses recibidos		71.561	56.901
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(43.363)	(46.161)
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		90.294	77.712
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		0	0
Compras de otros activos a largo plazo		0	0
Intereses recibidos		0	20.550
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		0	20.550
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		90.294	98.262
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		24.466	6.946
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		114.760	105.208
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		4.474.403	3.585.704
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		4.589.163	3.690.912

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD

1) Identificación de la Sociedad

La Sociedad CCLV Contraparte Central S.A. constituida y domiciliada en la ciudad de Santiago de Chile, se encuentra inscrita en el registro público que para tales efectos lleva la Superintendencia de Valores y Seguros, como una sociedad anónima especial de aquellas señaladas en el artículo 126 de la Ley N° 18.046, sujeta a su fiscalización y aprobada por Resolución exenta N° 177 de fecha 17 de noviembre de 1994.

La Sociedad se constituyó por Escritura Pública de fecha 19 de enero de 1990, otorgada ante el Notario de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur. Un extracto de dicha escritura se inscribió el día 29 de enero de 1990, a fojas 2.971, bajo el N°1.592, en el Registro de Comercio de Santiago y se publicó en el Diario Oficial del día 31 de enero de 1990.

Con fecha 16 de noviembre de 2009, se efectuó una Junta General Extraordinaria de Accionistas, siendo sus principales acuerdos los siguientes:

- a) Reformar los estatutos de la Sociedad, con el objeto de adecuarlos a las disposiciones contenidas en la Ley N° 20.345 sobre Sistemas de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros, adoptándose los siguientes acuerdos:
 - Cambio del nombre de la Sociedad, por el de “CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.”
 - Cambio del objeto social.
 - Aumento del Capital Social en \$ 2.715.212.280 mediante la emisión de 660 acciones de pago, sin valor nominal, al precio de \$ 4.113.958 cada una, de las cuales la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores suscribió y pagó 639 acciones por un total de \$ 2.628.819.162
 - Formación de Comités.
 - Formación de Fondos de Reserva y de Garantía.

- b) Aprobación del nuevo texto refundido de los Estatutos de la Sociedad.

El acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, se redujo a escritura pública con fecha 21 de diciembre de 2009 ante don Ulises Aburto Spitzer, notario suplente del titular de Santiago don Raúl Iván Perry Pefaur, escritura que tiene el Repertorio N° 48.252.

Mediante resolución N° 108 de fecha 3 de febrero de 2010, publicada en el Diario Oficial de fecha 9 de febrero de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos sociales de la Sociedad y autorizó su existencia como contraparte central y cámara de compensación de acuerdo a la Ley N° 20.345, quedando inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 7565 y 7566 N° 5245 del año 2010.

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD (CONTINUACIÓN)

2) Descripción de las actividades principales

Según los Estatutos de la Sociedad, su objeto exclusivo será administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuando como entidad de contraparte central, o como cámara de compensación de instrumentos financieros y, desarrollar las demás actividades complementarias que autorice la Ley o la Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general.

3) Entidad Controladora

La Sociedad es una filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores la que al 31 de marzo de 2014 tiene el 97,27273% de la propiedad (31-12-2013 tiene el 97,27273%).

4) Número de empleados

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad cuenta con 27 empleados (25 al 31 de diciembre de 2013).

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los estados financieros fueron preparados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013. Los Estados de Resultados por naturaleza se presentan comparados entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2014 y 2013. Los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo fueron preparados por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2014 y 2013.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

b) Bases de preparación

Los estados financieros por el período terminado al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 05 de mayo de 2014.

c) Moneda funcional

La moneda funcional de la CCLV Contraparte Central S.A. y su Matriz ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. Por lo tanto, los estados financieros son presentados en “Pesos Chilenos”, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

d) Bases de conversión

Las cifras de los presentes estados financieros y sus notas se encuentran expresadas en miles de pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, en consideración a que los ingresos y gastos son realizados en dicha moneda.

Los respectivos valores corresponden a los pesos chilenos nominales de apertura de cada ejercicio o a los que se realizaron las transacciones, salvo aquellos derechos u obligaciones a los que por razones contractuales corresponde reajustar por tipo de cambio o alguna otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera o expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31-03-2014	31-12-2013
	\$	\$
Dólar Estadounidense US\$	551,18	524,61
Unidad de Fomento UF	23.606,97	23.309,56

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

e) Efectivo y equivalente al efectivo

Se consideran en este rubro los saldos disponibles en caja, bancos e inversiones en depósitos plazo en el sistema financiero a menos de 90 días. Estos activos son registrados conforme a su naturaleza, a su valor nominal o costo amortizado. Corresponden a disponibilidades o inversiones de muy corto plazo y de alta liquidez, cuyos riesgos de cambio de valor son poco significativos. Los depósitos a plazo se presentan, reconociendo sus variaciones de valor en resultados. Su valorización incluye los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio.

f) Otros Activos Financieros corrientes

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Clasificación de Activos Financieros :

(i) Reconocimiento inicial

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

(ii) Valorización posterior

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, es decir, devengan la tasa de interés del pacto, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

CCLV, Contraparte Central, evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.

El saldo de Otros Activos Financieros corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro depósitos a plazo a más de 90 días e inversiones en bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), los cuales se valorizan a valor razonable cuyas variaciones se imputan al resultado, que resulta de ajustar su valor de compra según la tasa de mercado existente a la fecha de cierre.

g) Pasivos Financieros

Al cierre de los ejercicios presentados, la Sociedad no tiene pasivos financieros.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

h) Propiedades, Plantas y Equipos

Bajo este rubro se consideran las remodelaciones de oficinas y se valorizan, a su costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar. En el caso que existan activos que tengan vidas útiles distintas son registradas en forma separada.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren. La vida útil de los activos al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos es de 6 años y se deprecian a base del método lineal. Las vidas útiles y los valores residuales son evaluadas anualmente.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar, por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

j) Beneficios a los empleados

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por concepto de indemnizaciones por años de servicio, sin embargo, se ha estimado por cada trabajador una provisión equivalente al cálculo actuarial de la indemnización por años de servicios según lo establecido en NIC N° 19 derivada de la práctica de la Sociedad.

k) Provisión de vacaciones del personal.

El costo de las vacaciones del personal se contabiliza en el ejercicio en que este derecho se devenga, independientemente del ejercicio en el cual los trabajadores hacen uso de este derecho, los que son presentados dentro del rubro Provisión por Beneficios a los Empleados.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

l) Activos Intangibles distintos de la plusvalía:

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de estudio, optimización e investigación de nuevos proyectos, incurridos por la Sociedad como parte del desenvolvimiento normal de sus operaciones, son cargados directamente a resultados del ejercicio en que se incurren.

Al respecto, la Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo por conceptos y montos que requieran ser expuestos detalladamente.

- Otros Activos Intangibles

Estos activos intangibles corresponden fundamentalmente a aplicaciones informáticas. Su reconocimiento contable se realiza a su costo de adquisición y posteriormente, se valoran a su costo neto menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Anualmente la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro.

La vida útil al inicio en que serán amortizados los intangibles que posee la empresa es de 10 años.

m) Ganancia por Acción

La ganancia básica por acción se calcula como el coeficiente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período.

n) Ingresos Ordinarios

La Sociedad reconoce los ingresos relacionados con el giro sobre base devengada, a objeto de reconocer en el período correspondiente los ingresos generados por sus operaciones. Los ingresos son originados principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

o) Información Financiera por Segmentos Operativos

Un segmento operativo se define como un componente del negocio de la entidad sobre el cual se tiene información financiera separada la que es evaluada regularmente por la alta administración. La información por segmentos se presenta de manera consistente con el principal giro del negocio, el cual ha sido identificado como:

- Liquidación del sistema de Contraparte Central y Cámara de Compensación.

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Las mejoras y modificaciones a las NIIF (IFRS en su sigla en inglés), así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. Cabe destacar que la Sociedad adoptó en forma anticipada la NIIF 9 al igual que su matriz.

	Normas adoptadas desde el año 2013	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
NIIF 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de Enero 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero 2013

	Mejoras y Modificaciones año 2014	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de julio 2014
NIC 36	Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	1 de Enero 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	1 de Enero 2014

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el efectivo y equivalentes al efectivo se componen según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 31-03-2014	Al 31-12-2013
	M\$	M\$
Valores por depositar	0	0
Saldos bancos en pesos	505.990	419.622
Saldos bancos en US\$	434	413
Depósitos a plazo hasta 90 días	4.082.739	4.054.368
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	4.589.163	4.474.403

Al 31 de marzo de 2014, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial	Diferencia de Cambio	Intereses devengados	Monto al 31.03.2014
				M\$	M\$	M\$	M\$
SECURITY	21-01-2014	21-04-2014	69	800.000	0	6.808	806.808
BBVA	27-01-2014	28-04-2014	63	600.000	0	4.914	604.914
BCI	27-02-2014	28-05-2014	32	325.000	0	1.248	326.248
BCI	12-03-2014	10-06-2014	19	600.000	0	1.332	601.332
BICE	21-01-2014	21-04-2014	69	800.000	7.398	2630	810.028
BICE	27-01-2014	28-04-2014	63	600.000	4.847	1.800	606.647
BANCO CHILE	27-02-2014	28-05-2014	32	325.000	1.385	377	326.762
Totales				4.050.000	13.630	19.109	4.082.739

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2013, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 f), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31.12.2013 M\$
BANCO CHILE	22-10-2013	20-01-2014	70	800.000	0	7.656	807.656
SANTANDER	25-10-2013	23-01-2014	67	310.000	0	2.840	312.840
SANTANDER	28-10-2013	27-01-2014	64	275.000	0	2.406	277.406
SCOTIABANK	29-11-2013	27-02-2014	32	325.000	0	1.316	326.316
BANCO CHILE	11-12-2013	11-03-2014	20	300.000	0	801	300.801
BICE	22-10-2013	20-01-2014	70	800.000	5.401	4.228	809.629
BANCO CHILE	25-10-2013	23-01-2014	67	310.000	1.942	1.916	313.858
SCOTIABANK	28-10-2013	27-01-2014	64	275.000	1.589	1.328	277.917
SCOTIABANK	29-11-2013	27-02-2014	32	325.000	1.031	840	326.871
BICE	11-12-2013	11-03-2014	20	300.000	774	300	301.074
Totales				4.020.000	10.737	23.631	4.054.368

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Instrumentos	31 de marzo de 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$
Depósitos a plazo en UF a más de 90 días	0	0
Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF	1.437.291	1.422.888
Bono Banco Central de Chile en \$ (BCP)	1.422.687	1.433.002
Total otros activos financieros corrientes	2.859.978	2.855.890

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 31 de marzo de 2014, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTU0300714	07-09-2009	01-07-2014	1.437.291	0,09	1.437.291	0
Totales			1.437.291		1.437.291	0

El detalle de los Bono Banco Central de Chile en \$ (BCP), al 31 de marzo de 2014, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BCP0600816	30-08-2013	01-08-2016	1.422.687	4,04	1.422.687	0
Totales			1.422.687		1.422.687	0

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTU0300714	07-09-2009	01-07-2014	1.422.888	2,54	1.422.888	0
Totales			1.422.888		1.422.888	0

El detalle de los Bono Banco Central de Chile en \$ (BCP), al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BCP0600816	30-08-2013	01-08-2016	1.433.002	4,53	1.433.002	0
Totales			1.433.002		1.433.002	0

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 52.958 y M\$54.920 respectivamente, lo cual corresponde principalmente al proyecto del Software de liquidación de operaciones a través de SWIFT, proveniente del inglés: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication, es una organización que tiene a cargo una red internacional de comunicaciones financieras entre bancos y otras entidades financieras. A través de protocolos, SWIFT establece un lenguaje o código común para transacciones financieras, un sistema de proceso de datos compartidos y una red de telecomunicaciones segura para las transferencias financieras a nivel mundial. Asimismo, genera procedimientos de operación, reglas para definición de responsabilidades, entre otras.

Los activos intangibles son amortizados en un plazo de 10 años y son activados al momento que entran en funcionamiento.

El saldo registrado al 31 de marzo de 2014 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2014 M\$	Amortización Año 2014 M\$	Monto Neto Al 31-03-2014 M\$	Vida Útil restante
SWIFT	49.541	-1.771	47.770	7
Inscripción DCV	5.379	-191	5.188	7
Total	54.920	-7.846	52.958	

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2013 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2013 M\$	Amortización Año 2013 M\$	Monto Neto Al 31-12-2013 M\$	Vida Útil restante
SWIFT	56.624	(7.083)	49.541	7
Inscripción DCV	6.142	(763)	5.379	7
Total	62.766	(7.846)	54.920	

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedad, Planta y Equipo el monto de M\$22.315 y M\$ 24.344 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual será depreciada en 6 años.

El saldo registrado al 31 de marzo de 2014 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2014 M\$	Depreciación Año 2014 M\$	Monto Neto Al 31-03-2014 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	24.344	-2.029	22.315	3
Total	24.344	-2.029	22.315	

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad no presenta adiciones ni bajas en propiedades, plantas y equipos.

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2013 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2013 M\$	Depreciación Año 2013 M\$	Monto Neto Al 31-12-2013 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	32.458	(8.114)	24.344	3
Total	32.458	(8.114)	24.344	

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían deudores por mercados derivados.

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían acreedores por mercados derivados.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES (CONTINUACIÓN)

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

3.a) Márgenes o depósitos iniciales por operaciones de futuros y opciones

31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

<u>Corredores</u>	Títulos del <u>Estado</u> M\$	Títulos de entidades <u>financieras</u> M\$	Títulos de <u>empresas</u> M\$	Cuotas de <u>fondos mutuos</u> M\$	Al 31-03-2014		Al 31-12-2013	
					Valor <u>CCLV</u> M\$	Valor de <u>Mercado</u> M\$	Valor <u>CCLV</u> M\$	Valor de <u>Mercado</u> M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES (CONTINUACIÓN)

3.b) Márgenes o depósitos operacionales de futuros y opciones.

3.b.1) Activos

3.b.1.1) Márgenes recibidos en efectivo

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2) Pasivos

3.b.2.1) Obligaciones por márgenes recibidos en efectivo.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.2.2) Obligaciones por márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2.3) Obligaciones por diferencias en valorización de márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían obligaciones por diferencias en valorización de márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El saldo de las "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 forman parte de los recursos operacionales generados por la Sociedad. Estas transacciones corresponden a ingresos, principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

Los movimientos registrados al 31 de marzo de 2014 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-03-2014 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL)	275.866	730.393	613.776

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2013 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2013 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL)	275.866	2.960.910	2.488.160

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre 2013.

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
84177300-4	BTG PACTUAL CHILE S.A.	47.274	29.672
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	17.398	16.164
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	27.767	10.037
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	14.794	14.871
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	5.944	4.771
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	22.029	21.006
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.	14.269	8.291
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	698	1.399
85598800-3	YRARRAZAVAL Y CIA. C. DE B. LTDA	56	44
	Otros Accionistas (no directores)	206.476	169.611
Total		356.705	275.866

El criterio de exposición para informar las Cuentas por Cobrar en la presente nota es detallar los corredores que forman parte del Directorio de la sociedad matriz.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

El saldo de las “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de marzo de 2014 es de M\$ 0 y para el 31 de diciembre de 2013 corresponde a un monto de M\$ 36.834, corresponde a las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior, acordados entre la Sociedad y la Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010.

Los movimientos registrados al 31 de marzo de 2014 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-03-2014 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) (1) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	0	282.121	(237.077)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2013 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2013 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) (1) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	36.834	1.129.792	(955.353)

(1) El monto que la Sociedad paga a su matriz por el contrato de servicio está registrado en el Estado de resultados por Naturaleza en el ítem de Otros gastos por naturaleza.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 102.914. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 738.097.

Al 31 de marzo de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no presentó base afecta al impuesto de 35% establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.

b) Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31-03-2014
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre	-147.619
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de marzo	-20.583
Pagos provisionales del año anterior pagados	166.735
Pagos provisionales del año pagados	42.394
Pago provisional de marzo a enterar en abril	15.816
Gastos de capacitación del año anterior pagados	3.931
Gastos de capacitación del año pagados	746
Gastos de capacitación marzo a enterar en abril	362
Retención 4% Art. 104 Ley de Impuesto a la Renta	1.620
IVA Débito fiscal al 31 de marzo	-20.039
Total activos por impuestos corrientes	43.363
Detalle	31-12-2013
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre	-147.619
Pagos provisionales del año pagados	166.735
Pago provisional de diciembre a enterar en enero	13.760
Gastos de capacitación del año pagados	3.931
IVA Débito fiscal al 31 de diciembre	-11.733
Total activos por impuestos corrientes	25.074

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

c) Saldo de las utilidades tributarias retenidas y créditos para los accionistas

El saldo de las utilidades tributarias retenidas incluyendo las del período al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

Tasas de créditos %	31-03-2014		31-12-2013	
	Monto de las utilidades M\$	Montos de los créditos M\$	Monto de las utilidades M\$	Montos de los créditos M\$
17	60.274	12.345	59.500	12.186
20	2.152.137	538.034	2.043.239	510.810
Sin crédito	199.790	-	176.906	-
Totales	2.412.201	550.379	2.279.645	522.996

No existen créditos tributarios de la ex-tasa adicional artículo 21 Ley de la Renta.

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

d) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 31 de marzo de 2014 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	5.479	-
Provisión por beneficio a los empleados	7.605	-
Provisión de otros gastos	53.566	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	-	7.291
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	15.055
Totales	66.650	22.346

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2013 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	7.473	-
Provisión por beneficio a los empleados	10.018	-
Provisión de otros gastos	52.094	-
Diferencia del valor de mercado de activos financieros	369	3.099
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	15.853
Totales	69.954	18.952

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

e) Ingresos (Gastos) por Impuestos corrientes a las Ganancias e impuestos diferidos

El detalle de la cuenta Impuesto a la Renta, señalando el efecto en los resultados de los ejercicios que ha significado el reconocimiento del impuestos corrientes y los impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de marzo de 2014	Al 31 de marzo de 2013
	M\$	M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	-20.583	-41.621
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	-6.698	830
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	-27.281	-40.791

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2014

	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		235.479	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		47.096	20,00%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	-9.972	-1.994	
Provisión por Beneficios a los empleados	-12.063	-2.412	
Provisión de otros gastos	7.359	1.472	
Diferencias valor de mercado de BTU	-9.549	-1.910	
Diferencias valor de mercado de BCP	-12.459	-2.492	
Remodelación de oficinas arrendadas	2.029	406	
Activación de Intangible	1.961	392	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	-99.872	-19.975	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		20.583	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		6.698	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		27.281	11,6%

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2013

Ganancia contable antes de impuestos		225.018	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		45.004	20,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	-3.862	-772	
Provisión por Beneficios a los empleados	-39.553	-7.912	
Provisión de otros gastos	47.517	9.503	
Diferencias valor de mercado de BTU	-3.941	-788	
Remodelación de oficinas arrendadas	2.029	406	
Activación de Intangible	1.961	392	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	-21.062	-4.212	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		41.621	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		-830	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		40.791	18,1%

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

Item	Al 31-03-2014	Al 31-12-2013
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	491.343	439.453
Dividendo por pagar	212.435	212.435
Total	703.778	651.888

NOTA 13 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad no tiene obligaciones contractuales con el personal por concepto de indemnizaciones por años de servicio. Sin embargo, se ha estimado por cada trabajador una provisión equivalente al cálculo actuarial de la indemnización por años de servicios según lo establecido en NIC N° 19 derivada de la práctica de la Sociedad.

Provisiones Corrientes

Item	Al 31-03-2014	Al 31-12-2013
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	27.395	37.366

Provisiones no Corrientes

Movimientos de la provisión	Al 31-03-2014	Al 31-12-2013
	M\$	M\$
Saldo inicial	33.630	68.515
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	3.035	(34.885)
Provisión utilizada	0	0
Saldo final de la provisión	36.665	33.630

NOTA 14 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

- Capital Social

La Sociedad mantiene en circulación una serie única de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital autorizado de la Sociedad.

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
Única	M\$ 4.735.151	M\$ 4.735.151

- Número de acciones

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	1.320	1.320	1.320

Según acuerdo adoptado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de noviembre de 2009, se aumentó el capital de M\$2.081.387 dividido en 660 acciones ordinarias y nominativas de igual valor cada una y sin valor nominal íntegramente suscrito y pagado a M\$4.796.599 dividido en 1.320 acciones ordinarias y de iguales características, que se suscribió y pago en el plazo de noventa días a contar de la fecha que se inscriba en el Registro de Comercio de Santiago el certificado que da cuenta de la aprobación de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2010, se han suscrito y pagado el saldo de las 660 acciones sin valor nominal del aumento de capital antes señalado por M\$2.715.212.

- Política de dividendos

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2014, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2014 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

De acuerdo con las normas de la Circular Nº 687 de 13 de febrero de 1987 de la Superintendencia de Valores y Seguros, esta política corresponde a la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que indiquen las proyecciones que periódicamente pueda efectuar la Sociedad y a la existencia de condiciones especiales que ocurran en el futuro.

NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

b) No existen restricciones para el pago de dividendos que la Junta y/o el Directorio acuerden distribuir.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2013 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$211.856 y M\$ 207.792 para el mismo periodo del 2012. El dividendo definitivo de 2012 fue pagado en mayo de 2013.

- Otras Reservas

Concepto	Origen	Al 31 de marzo de 2014 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2013	677.466

Concepto	Origen	Al 31 de diciembre de 2013 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2012	677.466

- Ganancia por Acción

Ganancias (pérdidas) básica por acción, al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

		31-03-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	208.198	706.185
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	158	535
Ganancia por Acción Diluida	M\$	158	535

NOTA 15 NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009

La Norma de Carácter General N° 266 regula la forma en la que deberá calcularse el patrimonio de las sociedades administradoras de sistema de compensación y liquidación de instrumentos financieros para dar cumplimiento al patrimonio mínimo.

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de marzo de 2014)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	43363
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	66.650
Activos Intangibles	Activos intangibles	52.958
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		840.437
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de marzo de 2014)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	7.326.630.285	
Total Ajustes (\$)	-840.437.339	
Patrimonio Depurado (\$)	6.486.192.946	
Patrimonio Depurado (UF)	274.758	

NOTA 15 NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009 (CONTINUACIÓN)

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 2013)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	25.074
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	69.954
Activos Intangibles	Activos intangibles	54.920
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		827.414
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2013)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	7.118.432.324	
Total Ajustes (\$)	-827.414.194	
Patrimonio Depurado (\$)	6.291.018.130	
Patrimonio Depurado (UF)	269.890	

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTÍA Y RESERVA

Al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene constituido los Fondos de Garantía y los Fondos de Reservas para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación los cuales quedaron constituidos de la siguiente manera:

Detalle de Fondos al 31 de marzo de 2014

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	42.799	83.002	125.801
Fondo de garantía	4.078.829	6.843.923	10.922.752
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	227.327	154.147	381.474
Fondo de garantía	790.655	3.521.086	4.311.741

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2013

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	41.874	83.592	125.466
Fondo de garantía	854.719	6.912.573	7.767.292
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	219.773	155.242	375.015
Fondo de garantía	488.558	1.575.730	2.064.288

NOTA 17 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2014, no se realizaron transferencia de acciones de la sociedad.

NOTA 18 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Criterios para la segmentación

Conforme a las definiciones establecidas en NIIF 8 “Segmentos Operativos”, la compañía considera el negocio desde una perspectiva asociada al tipo de servicio prestado, definiéndoselos segmentos a reportar como “Servicio de liquidación del sistema de Contraparte Central y Cámara de Compensación”.

	Acumulado	
	01-01-2014 31-03-2014 M\$	01-01-2013 31-03-2013 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	613.776	625.564
Otros ingresos, por naturaleza	0	2
Gastos por beneficios a los empleados	-160.919	-142.636
Gasto por depreciación y amortización	-3.990	-3.990
(1) Gastos por naturaleza	-337.385	-338.311
Ingresos financieros	71.561	77.451
Diferencias de cambio	21	-6
Resultado por unidades de reajuste	24.466	3.829
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	27.949	3.117
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	235.479	225.020
Gasto por impuestos a las ganancias	-27.281	-40.791
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	208.198	184.229
Ganancia (pérdida)	208.198	184.229

(1) Estos gastos corresponde en su gran mayoría a las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior, acordados entre la Sociedad y la Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010 (expuesto en Nota 10)..

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

NOTA 19 DIFERENCIA DE CAMBIO

A continuación se resume el saldo de diferencia de cambio determinada de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 c):

Activos (Cargos) Abonos	Índice de reajustabilidad	01-01-2014	01-01-2013
		31-03-2014	31-03-2013
		M\$	M\$
Bancos en US\$	US\$	35	(6)

NOTA 20 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

A continuación se resume el saldo del Resultado por unidades de reajustes determinada de acuerdo al criterio descrito en Nota 2 c):

Activos (Cargos) Abonos	Índice de reajustabilidad	01-01-2014	01-01-2013
		31-03-2014	31-03-2013
		M\$	M\$
Depósitos a plazo	UF	24.385	3.813
Otros activos no financieros corrientes	UF	81	16
Resultado utilidad (pérdida) por unidades de reajustes		24.466	3.829

NOTA 21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOFlujos Futuros

No existen actividades de inversión que destacar que no hayan generado flujos de efectivo durante los períodos informados pero que comprometan flujos futuros.

NOTA 22 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2014, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2014 la Sociedad no tiene cauciones obtenidas de terceros que destacar.

NOTA 24 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo 2014, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 25 HECHOS POSTERIORES

A continuación se detallan los hechos posteriores ocurridos entre el 31 de marzo de 2014 y la fecha de presentación de estos estados financieros:

Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta se efectuó el día 28 de abril de 2014. A continuación se presenta un extracto de los principales acuerdos:

- Aprobación de Memoria y Balance

Fueron aprobados por unanimidad la Memoria, Balance, Estados Financieros, la cuenta de Pérdidas y Ganancias y el informe – de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio 2013.

- Pago de dividendo definitivo

Se propone repartir un 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo definitivo, equivalente a la cantidad total de \$211.856.040, correspondiendo la suma de \$160.497 por acción suscrita y pagada, que se pagaría a contar del 8 de mayo de 2014 a los accionistas inscritos en el registro respectivo al día 2 de mayo del presente año y que se imputaría contra la utilidad del ejercicio 2013.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación.

- Política de dividendos

El Directorio ha propuesto a la Junta que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2014 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

Por su parte, el dividendo definitivo será fijado en la próxima Junta Ordinaria, a proposición del Directorio.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES (continuación)

- Elección del Directorio de la Sociedad

La elección del Directorio que, en conformidad a los Estatutos Sociales deberá ejercer la administración de la Sociedad durante el próximo período de tres años.

Para lo anterior se propone los siguientes candidatos:

Sr. Juan Andrés Camus Camus
Sr. Juan Eduardo Correa García
Sr. Nicholas Davis Lecaros
Sr. Álvaro Donoso Barros
Sr. Fernando Larraín Cruzat
Sr. Jaime Larraín Vial
Sr. Rodrigo Manubens Moltedo
Sr. Eduardo Muñoz Vivaldi
Sr. Pedro Salah Ahués
Sr. Hernán Somerville Senn
Sr. Oscar von Chrismar Carvajal

La Junta aprobó la elección del Directorio por aclamación

- Remuneración del Directorio.

Se deja constancia que los miembros del Directorio han comunicado su intención de renunciar al derecho a percibir remuneración por el ejercicio de sus funciones.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Remuneración de Directores por otras funciones

El Directorio propone a los señores accionistas una remuneración mensual de 25 unidades de fomento para los directores que ejerzan funciones diferentes a las de participar en las sesiones de Directorio, como la de integrar comités de directores que sesionen en un mes determinado. Esta remuneración complementará la dieta que pudiere corresponderles por su asistencia a las sesiones de Directorio del mismo mes.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Remuneración de los Comités Disciplinario, de Riesgo y de Auditoría

Se propone a los señores accionistas que la remuneración mensual sea de 25 unidades de fomento por su asistencia a una única sesión mensual del comité, o de 12,5 unidades de fomento por sesión si se realizaran dos en el mes. En el caso de realizar más de dos se mantendrá la remuneración máxima de 25 unidades de fomento mensuales.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Elección de los Auditores Externos.

Se propone a la Junta la designación de KPMG Auditores Consultores Ltda., como firma de auditores externos para el ejercicio 2014.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación.

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES (continuación)

- Elección del Presidente de la Sociedad.

En sesión ordinaria de Directorio realizada el lunes 05 de mayo de 2014 acordó designar como Presidente del Directorio de la Sociedad al Sr. Juan Andrés Camus Camus por los próximos tres años.

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 31 de Marzo de 2014 y la fecha de presentación de los estados financieros.

NOTA 26 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En atención a que la Sociedad da inicio a sus actividades operacionales el riesgo financiero está cubierto con la evaluación permanente de las garantías exigidas a los partícipes 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, Bonos de la Tesorería General de la República (BTU) y Bonos del Banco Central en pesos (BCP).

La cartera de depósitos a plazo tiene una mínima exposición al riesgo por tasa de interés, debido a una adecuada diversificación y a que los vencimientos son principalmente a corto plazo, que permite ajustar rápidamente su rentabilidad a la evolución del tipo de interés.

La Sociedad no tiene pasivos por préstamos financieros que signifiquen una carga financiera y además no está expuesta a incrementos de los tipos de interés que puedan afectar sus márgenes o necesitar una política de cobertura específica.

La Sociedad no posee activos y ni pasivos financieros en moneda extranjera, por lo tanto, no está expuesta a variaciones significativas del tipo de cambio.

La Sociedad presenta en sus Estados Financieros una liquidez que le permite cubrir sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo. De acuerdo a la composición actual de sus activos, pasivos y flujos de entrada de caja.

La Sociedad no realiza operaciones de crédito con sus partícipes. La exposición al riesgo de crédito de la Sociedad es baja (cuentas por cobrar) dada las características de sus clientes. Los clientes de la Sociedad son sus partícipes con prestigio e historial de pago ya que de acuerdo a lo estipulado en la Normas de Funcionamiento aprobadas por la SVS. En la sección G de sanciones y multas estipula que dichos partícipes no pueden exceder el pago de los servicios prestados por la sociedad a dos meses calendario.

La administración del riesgo de la Sociedad es supervisada por el Directorio, el cual está constituido por 11 Directores elegidos por la Junta de Accionistas según los estatutos, además existe el Comité de Riesgo, Comité de Auditoría y Comité Disciplinario los cuales son responsables por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Sociedad.