

CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados financieros

Al 31 de diciembre 2017 y 2016

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 22 de enero de 2018

Señores Accionistas y Directores
CCLV Contraparte Central S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CCLV Contraparte Central S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Santiago, 22 de enero de 2018
CCLV Contraparte Central S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Información suplementaria

Nuestras auditorías fueron efectuadas con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información contenida en Nota 14, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros.

Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile.

En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.



Claudio Gerdtzen S.
Rut: 12.264.594-0



CCLV Contraparte Central S.A.

CONTENIDO

Estados Financieros

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRALES.....	2
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	3
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	4

Notas a los Estados Financieros

NOTA N°01 INFORMACION DE LA ENTIDAD.....	5
NOTA N°02 BASES DE PREPARACION Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.....	6
NOTA N°03 CAMBIOS CONTABLES.....	11
NOTA N°04 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.....	11
NOTA N°05 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	12
NOTA N°06 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.....	13
NOTA N°07 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A PLUSVALIA.....	15
NOTA N°08 INFORMACION SOBRE MERCADOS FUTUROS Y OPCIONES.....	16
NOTA N°09 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS.....	18
NOTA N°10 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	20
NOTA N° 11 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	23
NOTA N° 12 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	23
NOTA N° 13 PATRIMONIO.....	23
NOTA N° 14 NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009.....	25
NOTA N° 15 INFORMACION FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA.....	27
NOTA N° 16 TRANSACCIONES DE ACCIONES.....	27
NOTA N° 17 INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS.....	28
NOTA N° 18 DIFERENCIA DE CAMBIO.....	28
NOTA N° 19 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE.....	29
NOTA N° 20 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.....	29
NOTA N° 21 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS.....	29
NOTA N° 22 SANCIONES.....	29
NOTA N° 23 HECHOS POSTERIORES.....	29
NOTA N° 24 MEDIO AMBIENTE.....	29
NOTA N° 25 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS.....	29

**Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

	Notas	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.444.112	2.454.673
Otros activos financieros corrientes	6	8.285.765	6.725.085
Otros activos no financieros, corriente		3.927	2.434
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		47	30
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9	372.693	357.304
Activos por impuestos corrientes	10	10.393	38.743
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		10.116.937	9.578.269
Activos corrientes totales		10.116.937	9.578.269
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		16.714	16.206
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	86.268	126.843
Activos por impuestos diferidos	10	66.482	80.369
Total de activos no corrientes		169.464	223.418
Total de activos		10.286.401	9.801.687
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	374.003	512.959
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	9	-	25
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	45.267	49.748
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		419.270	562.732
Pasivos corrientes totales		419.270	562.732
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	10	33.343	45.236
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	131.475	125.702
Total de pasivos no corrientes		164.818	170.938
Total pasivos		584.088	733.670
Patrimonio			
Capital emitido	13	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas		4.322.307	3.688.243
Otros resultados integrales		(32.611)	(32.843)
Otras reservas	13	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		9.702.313	9.068.017
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		9.702.313	9.068.017
Total de patrimonio y pasivos		10.286.401	9.801.687

Estados de flujos de efectivo
Por los períodos terminados al 31 de diciembre 2017 y 2016

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2017	01-01-2016
		31-12-2017	31-12-2016
		M\$	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		3.589.411	3.711.939
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.876.614)	(1.724.336)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(663.447)	(802.267)
Intereses recibidos		31.428	52.557
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	10	(218.193)	(185.847)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		862.585	1.052.046
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de otros activos a largo plazo		(1.539.874)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.539.874)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		(339.865)	(262.436)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(339.865)	(262.436)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.017.154)	789.610
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		6.593	6.571
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.010.561)	796.181
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		2.454.673	1.658.492
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	1.444.112	2.454.673

NOTA 1 INFORMACIÓN 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 como las 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 y 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.

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.

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD (CONTINUACIÓN)

3) Entidad Controladora

La Sociedad es una filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, la que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 tiene el 97,42424% de la propiedad.

4) Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad cuenta con 19 empleados (23 empleados al 31 de diciembre de 2016).

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los estados financieros fueron preparados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los Estados de Resultados se presentan comparados entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo fueron preparados por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, primando estas últimas.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 22 de enero de 2018.

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 expresados en otras unidades de conversión, se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31-12-2017	31-12-2016
	\$	\$
Dólar Estadounidense US\$	614,75	669,47
Unidad de Fomento UF	26.798,14	26.347,98

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y 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 a 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 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 S.A., evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros pueden 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, los cuales se valorizan a valor razonable y cuyas variaciones se imputan al resultado, que se logra al ajustar su valor de compra según la tasa de mercado existente a la fecha de cierre.

A partir del 1 de diciembre de 2014 el Directorio de la Sociedad autorizó el traspaso en partes iguales de la cartera de instrumentos financieros a Banchile Corredores de Bolsa y Santander Corredores de Bolsa (ahora Santander Private Banking), con el propósito de generar rentabilidad por las inversiones que se realicen al administrar dicha cartera. Los instrumentos informados por las administradoras son clasificados bajo el rubro de "Otros activos financieros corrientes" y el resultado de la cartera es registrado en resultado bajo el rubro de "Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable".

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

g) Pasivos Financieros

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

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 registrados en forma separada.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registraron directamente en resultados como costo del período en que se incurren. La vida útil de los activos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos fue de 6 años y se depreciaron a base del método lineal. Las vidas útiles y los valores residuales fueron evaluados anualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 estos activos se encuentran totalmente depreciados.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el diferido. Se reconoce en resultados excepto cuando se le relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.

Impuestos Corrientes

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas vigentes o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

Impuesto a la Renta

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad. La tasa de impuesto de primera categoría, que por defecto se aplicará en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018, permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos ya sea Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando estas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario al que por defecto la Sociedad está sujeta a partir del 1 de enero de 2017, es el Parcialmente integrado.

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

Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para:

- Las diferencias temporarias reconocidas por el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible;
- Las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias asociadas y en negocios conjuntos en la medida que el Grupo pueda controlar el momento de la reversión de las diferencias temporarias, probablemente no serán reversadas en el futuro; y
- Las diferencias temporarias imponibles que surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de balance.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto se aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Parcialmente Integrado
2014	21%
2015	22.5%
2016	24%
2017	25.5%
2018	27%

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

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, lo que es presentado dentro del rubro Provisión por Beneficios a los Empleados.

l) Activos Intangibles distintos de la plusvalía:

- Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de estudio, optimización e investigación de nuevos proyectos, en que ha incurrido 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.

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 en el registro y procesamiento de operaciones en los sistemas de Contraparte Central y de Compensación y liquidación de valores.

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 diciembre 2017, se efectuaron los siguientes cambios contables:

Nota 14 en el punto N° 1 cálculo de los ajuste (al 31 de diciembre de 2016) se modificó el monto del ajuste de M\$ 677.466 correspondiente a otras reservas a M\$ 1.149.659 correspondiente al monto total de los fondos de reservas y así presentar el cálculo del patrimonio depurado más ajustado a la interpretación de la Norma de Carácter General N° 266 del 22 de diciembre de 2009.

No existen otros cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

a) Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido adoptadas en los estados financieros:

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIC 7: Estado de flujo de efectivo Las modificaciones a NIC 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo.</p>	<p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.</p>
<p>IFRS 9 Instrumentos Financieros En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.</p>	<p>Se adoptó en forma anticipada a partir del 1 de enero de 2014.</p>
<p>NIC 12: Impuestos a las ganancias. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.</p>	<p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.</p>
<p>NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma.</p>	<p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.</p>

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (CONTINUACIÓN)

b) El resumen de las nuevas NIIF/IFRIC y/o enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, se resumen a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes La Sociedad está evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido impacto significativo en las políticas contables de la Sociedad y en los montos reportados en estos Estados Financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes al efectivo se componen según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 31-12-2017 M\$	Al 31-12-2016 M\$
Saldos bancos en pesos	665.257	1.577.763
Saldos bancos en US\$	485	528
Depósitos a plazo hasta 90 días	778.370	876.382
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	1.444.112	2.454.673

Al 31 de diciembre 2017, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 e), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Tasa %	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31-12-2017 M\$
BCI	04-10-2017	02-01-2018	88	0,22	226.500	-	1.461	227.961
BICE	31-10-2017	29-01-2018	61	0,22	160.000	-	715	160.715
CHILE	04-10-2017	02-01-2018	88	0,80	226.500	1.141	445	228.086
SECURITY	31-10-2017	29-01-2018	61	2,30	160.000	981	627	161.608
Totales					773.000	2.122	3.248	778.370

Al 31 de diciembre de 2016, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 e), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Tasa %	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31-12-2016 M\$
BICE	03-10-2016	02-01-2017	89	0,32	250.000	-	2.372	252.372
BCI	05-12-2016	06-03-2017	26	0,33	100.000	-	286	100.286
CHILE	17-10-2016	16-01-2017	75	1,55	300.000	1.259	973	302.232
CHILE	02-11-2016	31-01-2017	59	2,20	220.000	696	796	221.492
Totales					870.000	1.955	4.427	876.382

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, valorizadas según lo descrito en Nota 2 f), son las siguientes:

Instrumentos	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Bonos Tesorería General de la República	311.885	-
Cartera Instrumentos Financieros Santander	3.986.522	3.365.661
Cartera Instrumentos Financieros Banchile	3.987.358	3.359.424
Total otros activos financieros corrientes	8.285.765	6.725.085

El detalle de los bonos de la Tesorería General de la República en pesos (BTP), al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTP0450321	22-02-2017	01-03-2021	311.885	3,67	311.885	-
Totales			311.885		311.885	-

Cartera Instrumentos Financieros Santander, al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2017 M\$
Depósitos a plazo y pactos	348.293
Bonos Banco Central de Chile	2.099.280
Bonos Empresas	1.541.066
Cuentas por Pagar	(2.117)
Total Cartera Santander	3.986.522

Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2017 M\$
Bonos Banco Central de Chile	477.455
Bonos Bancarios	2.570.847
Bonos Empresas	485.845
Depósitos a plazo	445.325
Cuotas de Fondos Mutuos	9.101
Cuentas por cobrar / Pagar	(1.215)
Total Cartera Banchile	3.987.358

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Cartera Instrumentos Financieros Santander, al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2016 M\$
Depósitos a plazo y pactos	571.985
Bonos Banco Central de Chile	1.399.256
Bonos Empresas	1.380.318
Operaciones en tránsito	15.884
Comisiones	(1.782)
Total Cartera Santander	3.365.661

Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2016 M\$
Bono Banco Central de Chile en UF	151.827
Bonos Bancarios	2.367.301
Bonos Empresas	459.104
Depósitos a plazo	326.794
Cuotas de Fondos Mutuos	56.445
Comisiones	(2.047)
Total Cartera Banchile	3.359.424

La Compañía clasifica los instrumentos financieros que posee en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Nivel 2: No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos. Para este nivel la valuación se realiza a base de la inferencia a partir de factores observables; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Nivel 3: Los parámetros de mercado utilizados en la valuación no son observables a través de cotizaciones o no se pueden inferir directamente a partir de mercados activos.

La valuación de las operaciones de realiza mediante el cálculo del valor razonable (Mark to Market)

DETALLE	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3	
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Instrumentos de inversión			-	-	-	-
Acciones	-	1.551.083	-	-	-	-
Bonos estatales	2.888.620	4.206.723	-	-	-	-
Bonos bancarios y de empresas	4.597.758	898.779	-	-	-	-
Depósitos a plazo	793.618	68.500	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	5.769	-	-	-	-	-
Total	8.285.765	6.725.085	-	-	-	-

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles, un monto de M\$ 86.268 y M\$ 126.843 respectivamente, lo cual corresponde principalmente al desarrollo de un sistema para derivados bursátiles los cuales son activos financieros, cuya principal cualidad es que su valor de cotización se basa en el precio de otro activo, es decir, son instrumentos financieros cuyo valor depende del valor de un activo subyacente. El otro proyecto corresponde a un software de liquidación de operaciones a través de SWIFT (proveniente del inglés: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication), que 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, se generan procedimientos de operación, reglas para definición de responsabilidades, entre otras.

Los activos intangibles son amortizados en un plazo de 4 a 10 años y son activados al momento que entran en funcionamiento.

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2017 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2017 M\$	Amortización Año 2017 M\$	Monto Neto Al 31-12-2017 M\$	Vida Útil restante (años)
SWIFT	28.297	(7.078)	21.219	3
Inscripción DCV	3.086	(767)	2.319	3
Productos Derivados	88.688	(25.958)	62.730	3
Proyecto Migración Swift	6.772	(6.772)	-	0
Total	126.843	(40.575)	86.268	

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2016 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2016 M\$	Amortización Año 2016 M\$	Monto Neto Al 31-12-2016 M\$	Vida Útil restante (años)
SWIFT	35.375	(7.078)	28.297	4
Inscripción DCV	3.853	(767)	3.086	4
Productos Derivados	103.830	(15.142)	88.688	4
Proyecto Migración Swift	12.576	(5.804)	6.772	1
Total	155.634	(28.791)	126.843	

NOTA 8 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 diciembre de 2017 y 2016, no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían deudores por mercados derivados.

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían acreedores por mercados derivados.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

NOTA 8 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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

<u>Corredores</u>	<u>Títulos del Estado</u>	<u>Títulos de entidades financieras</u>	<u>Títulos de empresas</u>	<u>Cuotas de fondos mutuos</u>	<u>Al 31-12-2017</u>		<u>Al 31-12-2016</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$	<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

NOTA 8 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 diciembre de 2017 y 2016, no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 diciembre de 2017 y 2016, no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en efectivo.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 diciembre de 2017 y 2016, no existían obligaciones por diferencias en valorización de márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El saldo de las "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 diciembre de 2017 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2017 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)	372.693	3.604.817	3.034.344

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2016 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2016 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)	357.304	3.686.225	3.097.668

NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
84177300-4	BTG PACTUAL CHILE S.A.	20.176	21.387
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	19.990	42.845
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	18.421	13.034
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	19.572	20.965
96586750-3	NEVASA S.A. CORREDORES DE BOLSA	8.982	7.363
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	20.723	36.599
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.	36.188	11.416
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	1.122	1.406
	Otros Accionistas (no directores)	227.519	202.289
	Total	372.693	357.304

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.

El saldo de las "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de diciembre de 2017 M\$ 0 y para el 31 de diciembre de 2016 corresponde a un monto de M\$ 25, que incluye 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 diciembre de 2017 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2017 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) ⁽¹⁾ M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	-	1.306.863	(1.098.204)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2016 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2016 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) ⁽¹⁾ M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	25	1.275.126	(1.078.275)

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

NOTA 10 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 935.905. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 905.903.

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no presentó base afectada al impuesto de 35% establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.

- b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31-12-2017 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre	(238.656)
Pagos provisionales del año pagados	195.226
Pago provisional de diciembre a enterar en enero	18.834
Gastos de capacitación del año pagados	4.133
Retención 4% Art. 104 Ley de Impuesto a la Renta	270
Impuesto a la renta por recuperar	61.600
IVA Débito fiscal al 31 de diciembre	(31.014)
Total activos por impuestos corrientes	10.393

Detalle	31-12-2016 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre	(217.417)
Pagos provisionales del año pagados	169.231
Pago provisional de diciembre a enterar en enero	16.616
Gastos de capacitación del año pagados	4.767
Impuesto a la renta por recuperar	98.411
IVA Débito fiscal al 31 de diciembre	(32.865)
Total activos por impuestos corrientes	38.743

- c) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2017 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes M\$	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes M\$
Diferencias temporarias		
Provisión de vacaciones	12.222	-
Provisión por beneficio a los empleados	39.426	-
Provisión de otros gastos	13.247	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	1.587	10.051
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	23.292
Totales	66.482	33.343

NOTA 10 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2016 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes M\$	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes M\$
Diferencias temporarias		
Provisión de vacaciones	12.686	-
Provisión por beneficio a los empleados	37.333	-
Provisión de otros gastos	30.189	-
Diferencia valor de mercado de activos financieros	161	11.597
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	33.639
Totales	80.369	45.236

d) 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 de los impuestos corrientes y los impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	Al 31-12-2017 M\$	Al 31-12-2016 M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(238.656)	(217.417)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(3.659)	(50.865)
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(242.315)	(268.282)

NOTA 10 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

e) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2017

Conceptos	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		1.148.120	Tasa efectiva 25,5%
Impuesto a la tasa impositiva vigente		292.770	
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(4.481)	(1.143)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(1.815)	(463)	
Provisión de otros gastos	(69.325)	(17.678)	
Diferencias valor de mercado de BCU	51.730	13.191	
Diferencias valor de mercado de BCP	20.666	5.270	
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(69.032)	(17.603)	
Activación de Intangible	40.581	10.349	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(178.540)	(46.037)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		238.656	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		3.659	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		242.315	21,1%

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2016

Conceptos	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		1.398.034	Tasa efectiva 24,0%
Impuesto a la tasa impositiva vigente		335.528	
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	6.654	1.597	
Provisión por Beneficios a los empleados	(14.990)	(3.597)	
Provisión de otros gastos	(31.865)	(7.648)	
Diferencias valor de mercado de BCU	27.737	6.657	
Diferencias valor de mercado de BCP	13.982	3.356	
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(167.917)	(40.301)	
Remodelación de oficinas arrendadas	8.114	1.947	
Activación de Intangible	(87.614)	(21.027)	
Castigo de facturas por cobrar	8.240	1.978	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(254.748)	(61.073)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		217.417	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		50.865	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		268.282	19,2%

NOTA 11 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 diciembre de 2017 y 2016.

Item	AI 31-12-2017	AI 31-12-2016
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	101.065	173.094
Dividendo por pagar	272.938	339.865
Total	374.003	512.959

NOTA 12 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	AI 31-12-2017	AI 31-12-2016
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	45.267	49.748

Provisiones no Corrientes

Movimientos de la provisión	AI 31-12-2017 M\$	AI 31-12-2016 M\$
Saldo inicial	125.702	49.272
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	1.433	85.273
Provisión gasto (utilizada)	4.340	(8.843)
Saldo final de la provisión	131.475	125.702

NOTA 13 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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

- Política de dividendos

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2017, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2017 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 N° 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.

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 2017 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$ 271.742.

- Otras Reservas

Concepto	Origen	Al 31-12-2017 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2017	677.466

Concepto	Origen	Al 31-12-2016 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2016	677.466

- Ganancia por Acción

Ganancias (pérdidas) básicas por acción, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	905.805	1.129.753
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	686	856
Ganancia por Acción Diluida	M\$	686	856

NOTA 14 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 diciembre de 2017)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	10.393
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	66.482
Activos Intangibles	Activos intangibles	86.268
Fondo de Reserva	Otros activos financieros corrientes	1.035.143
Total Ajustes		1.198.286
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2017)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	9.702.312.770	
Total Ajustes (\$)	(1.198.285.698)	
Patrimonio Depurado (\$)	8.504.027.072	
Patrimonio Depurado (UF)	317.336	

NOTA 15 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad tiene constituidos 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 diciembre de 2017

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	5.350	681.072	686.422
Fondo de garantía	2.452.583	6.653.104	9.105.687
Fondo de garantía-Derivados	221.395	287.407	508.802
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	3.150	345.571	348.721
Fondo de garantía	2.242.850	6.899.443	9.142.293

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2016

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	124.376	553.129	677.505
Fondo de garantía	2.086.568	7.890.199	9.976.767
Fondo de garantía-Derivados	221.395	241.733	463.128
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	150.693	321.461	472.154
Fondo de garantía	1.155.831	7.129.673	8.285.504

NOTA 16 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, no se realizaron transferencias de acciones.

NOTA 17 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Criterios para la segmentación

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

Concepto	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	3.034.344	3.097.668
Gastos por beneficios a los empleados (1)	(659.427)	(713.291)
Gasto por depreciación y amortización	(40.575)	(36.906)
Gastos por naturaleza (2)	(1.482.403)	(1.449.022)
Otras ganancias (pérdidas)	(704)	(1.642)
Ingresos financieros	31.428	52.557
Diferencias de cambio	(43)	(32)
Resultado por unidades de reajuste	6.593	6.571
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	258.907	442.132
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.148.120	1.398.035
Gasto por impuestos a las ganancias	(242.315)	(268.282)
Ganancia (pérdida)	905.805	1.129.753

⁽¹⁾ Estos gastos corresponden a sueldos, bonificaciones, vacaciones, capacitación, indemnizaciones y finiquitos.

⁽²⁾ Estos gastos corresponde en su 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 9).

NOTA 18 DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
		M\$	M\$
Resultado por diferencia de cambio	US\$	(43)	(32)

NOTA 19 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 d):

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2017	01-01-2016
		31-12-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Resultado por unidad de reajuste	UF	6.593	6.571

NOTA 20 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 21 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no tiene cauciones obtenidas de terceros que informar.

NOTA 22 SANCIONES

Durante los años finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 23 HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que destacar entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de presentación de los estados financieros.

NOTA 24 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

NOTA 25 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo financiero y de tasa de interés

El riesgo financiero de la Sociedad por sus actividades operacionales, 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 y bonos.

NOTA 25 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

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, lo cual permite ajustar rápidamente su rentabilidad a la evolución del tipo de interés. Los depósitos de los bancos tienen como clasificación de riesgo N1.

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.

Riesgo de liquidez

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

Riesgo de crédito

La Sociedad no realiza operaciones de crédito con sus clientes. 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 principalmente del sector financiero con prestigio e historial de pago. Se considera este riesgo de baja probabilidad de ocurrencia. La Sociedad cuenta con una política de cobranza estructurada en función a que la rotación de la deuda de clientes sea eficiente y uniforme en el tiempo.

La Administración del riesgo de la Sociedad es supervisada por el Comité de Riesgo y el Directorio, responsables por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo.