

CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados financieros intermedios

Al 30 de junio de 2016

CONTENIDO

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

M\$ - Miles de pesos chilenos





INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 29 de agosto de 2016

Señores Accionistas y Directores
CCLV Contraparte Central S.A.

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio adjunto de CCLV Contraparte Central S.A. al 30 de junio de 2016, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esa fecha. El estado de situación financiera intermedia al 30 de junio de 2015, de resultados integrales por los períodos de tres y seis meses, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo de CCLV Contraparte Central S.A. por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2015, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 31 de agosto de 2015, declaraba que a base de su revisión, no tenían conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a dichos estados para que estén de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. El estado de situación financiera de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (los que no se presentan adjuntos a este informe), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 25 de enero de 2016, expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



Santiago, 29 de agosto de 2016
CCLV Contraparte Central S.A.
2

Otros asuntos - Información suplementaria

Nuestra revisión fue efectuada con el propósito de formarnos una conclusión sobre los estados financieros tomados como un todo. La información contenida en Nota 15, se presenta con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es parte requerida de los estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

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 al 30 de junio de 2016. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de revisión aplicables a revisiones intermedias de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos 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 intermedios, o directamente con los mismos estados financieros intermedios y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile.

Al respecto, no tenemos conocimiento de modificaciones significativas que debiera efectuarse a la información suplementaria señalada en Nota 15, en relación a los estados financieros intermedios tomados como un todo.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Claudio Gerdtzen S.', with a large circular flourish on the left side.

Claudio Gerdtzen S.
Rut: 12.264.594-0

A handwritten signature in black ink that reads 'PricewaterhouseCoopers' in a stylized, cursive font.

Estados de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2016 (No auditados) y 31 de diciembre de 2015

	Notas	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.700.696	1.658.492
Otros activos financieros corrientes	6	6.878.399	6.581.975
Otros activos no financieros, corriente		2.279	2.598
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		210	5.677
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	373.753	377.371
Activos por impuestos corrientes	11	77.806	47.125
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		9.033.143	8.673.238
Activos corrientes totales		9.033.143	8.673.238
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		22.049	116.405
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	136.972	39.228
Propiedades, planta y equipo	8	4.058	8.115
Activos por impuestos diferidos	11	61.683	76.707
Total de activos no corrientes		224.762	240.455
Total de activos		9.257.905	8.913.693
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	197.546	468.154
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	40.287	43.094
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		237.833	511.248
Pasivos corrientes totales		237.833	511.248
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	11	45.443	12.454
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	50.626	49.272
Total de pasivos no corrientes		96.069	61.726
Total pasivos		333.902	572.974
Patrimonio			
Capital emitido	14	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas		3.480.701	2.897.417
Otros resultados integrales		30.685	30.685
Otras reservas	14	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		8.924.003	8.340.719
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		8.924.003	8.340.719
Total de patrimonio y pasivos		9.257.905	8.913.693

Estado de cambios en el patrimonio Por los periodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 (No auditados)	Nota	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016		4.735.151	708.151	708.151	2.897.416	8.340.719	-	8.340.719
Saldo Inicial Reexpresado		4.735.151	708.151	708.151	2.897.417	8.340.719	-	8.340.719
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)		-	-	-	583.285	583.285	-	583.285
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	(1)	(1)	-	(1)
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	583.284	583.284	-	583.284
Saldo Final Período Actual 30/06/2016		4.735.151	708.151	708.151	3.480.701	8.924.003	-	8.924.003

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2015	4.735.151	681.298	681.298	2.285.069	7.701.518	-	7.701.518
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	681.298	681.298	2.285.069	7.701.518	-	7.701.518
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	503.666	503.666	-	503.666
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	503.666	503.666	-	503.666
Saldo Final Período Anterior 30/06/2015	4.735.151	681.298	681.298	2.788.735	8.205.184	-	8.205.184

Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 30 de junio 2016 y 2015 (No auditados)

	Nota	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 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		1.769.087	1.701.723
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.045.369)	(1.193.987)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(362.845)	(332.676)
Intereses recibidos		26.274	20.347
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(85.119)	(79.956)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		302.028	115.451
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Dividendos pagados		(262.436)	(259.519)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(262.436)	(259.519)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		39.592	(144.068)
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		2.612	824
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		42.204	(143.244)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.658.492	1.492.517
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	1.700.696	1.349.273

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 30 de junio de 2016 tiene el 97,42424% de la propiedad (31-12-2015 tiene el 97,27273%).

4) Número de empleados

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad cuenta con 25 empleados (25 al 31 de diciembre de 2015).

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los estados financieros fueron preparados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015. Los Estados de Resultados se presentan comparados entre el 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015 y 1 de abril al 30 de junio 2016 y 2015. Los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo fueron preparados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 2015.

b) Bases de preparación

Los estados financieros de CCLV Contraparte Central S.A. al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

c) Aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

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

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna)."

Los estados financieros al 30 de junio de 2016, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 29 de agosto 2016.

d) 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.

e) 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:

	30-06-2016 \$	31-12-2015 \$
Dólar Estadounidense US\$	661,37	710,16
Unidad de Fomento UF	26.052,07	25.629,09

f) 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.

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

g) 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 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 del Banco Central Chile en UF (BCU), 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.

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, con el propósito de generar rentabilidad por las inversiones que 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)**

h) Pasivos Financieros

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

i) 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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.

j) 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 en la medida en que se 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 aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como 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 éstas 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 que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente integrado.

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

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen que deben aplicar por defecto dentro de los primeros meses del año comercial 2017, mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la sociedad. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

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 y 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.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos. Para este propósito, se presume que el importe en libros de las propiedades de inversión medidas al valor razonable se recuperará mediante la venta, y el Grupo no ha refutado esta presunción.

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

Impuestos Diferidos

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 les 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%

Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por M\$ 4.525. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

k) 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.

l) 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.

m) 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.

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

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.

- n) 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.

- o) 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.

- p) 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 30 de junio 2016, 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

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

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32 y NIIF 7: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

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 2016, se resumen a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
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.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el efectivo y equivalentes al efectivo se componen según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 30-06-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Saldos bancos en pesos	944.284	800.254
Saldos bancos en US\$	521	560
Depósitos a plazo hasta 90 días	755.891	857.678
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	1.700.696	1.658.492

Al 30 de junio 2016, 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 31-06-2016 M\$
SCOTIABANK	05-04-2016	04-07-2016	86	115.000	-	1.055	116.055
SCOTIABANK	05-04-2016	04-07-2016	86	115.000	-	1.054	116.054
BCI	05-04-2016	04-07-2016	86	120.000	-	1.170	121.170
BCI	19-04-2016	18-07-2016	72	150.000	-	1.188	151.188
BICE	19-04-2016	18-07-2016	72	150.000	-	1.116	151.116
BCI	02-06-2016	31-08-2016	28	100.000	-	308	100.308
Totales				750.000	-	5.891	755.891

Al 31 de diciembre de 2015, 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 31-12-2015 M\$
CHILE	23-09-2015	21-03-2016	99	250.000	3.195	7	253.202
CHILE	05-11-2015	03-02-2016	56	600.000	2.788	1.688	604.476
Totales				850.000	5.983	1.695	857.678

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, valorizadas según lo descrito en Nota 2 g), son las siguientes:

Instrumentos	AI 30-06-2016	AI 31-12-2015
	M\$	M\$
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	303.981	302.019
Cartera Instrumentos Financieros Santander	3.281.254	3.164.194
Cartera Instrumentos Financieros Banchile	3.293.164	3.115.762
Total otros activos financieros corrientes	6.878.399	6.581.975

El detalle de los bonos del Banco Central Chile en UF (BCU), al 30 de junio de 2016, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BCU0300816	03-07-2014	01-08-2016	303.981	0,40	303.981	-
Totales			303.981		303.981	

Cartera Instrumentos Financieros Santander, al 30 de junio de 2016, es el siguiente:

Instrumentos	AI 30-06-2016 M\$
Depósitos a plazo y pactos	661.960
Bonos Banco Central de Chile	1.172.268
Bonos Empresas	1.293.876
Operaciones en tránsito	154.818
Cuentas por Pagar	(1.668)
Total Cartera Santander	3.281.254

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 30 de junio de 2016, es el siguiente:

Instrumentos	Al 30-06-2016 M\$
Bonos Bancarios	2.325.690
Bonos Empresas	423.225
Depósitos a plazo	530.553
Cuotas de Fondos Mutuos	14.733
Cuentas por Pagar	(1.037)
Total Cartera Banchile	3.293.164

El detalle de los bonos del Banco Central Chile en UF (BCU), al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BCU0300816	03-07-2014	01-08-2016	302.019	0,06	302.019	-
Totales			302.019		302.019	

Cartera Instrumentos Financieros Santander, al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2015 M\$
Depósitos a plazo y pactos	910.018
Bonos Banco Central de Chile	1.017.020
Bonos Empresas	1.074.942
Operaciones en tránsito	163.910
Cuentas por Pagar	(1.696)
Total Cartera Santander	3.164.194

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2015 M\$
Bono Banco Central de Chile en UF	169.513
Bonos Bancarios	2.326.410
Bonos Empresas	273.071
Depósitos a plazo reajustables	344.434
Cuotas de Fondos Mutuos	4.326
Cuentas por Pagar	(1.992)
Total Cartera Banchile	3.115.762

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 en base a la inferencia a partir de factores observables; precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

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

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

DETALLE	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3	
	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Instrumentos de inversión						
Pagaré de bancos e Instituciones Financieras	6.878.399	6.581.975	0	0	0	0
Total	6.878.399	6.581.975	0	0	0	0

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 136.972 y M\$ 39.228 respectivamente, lo cual corresponde principalmente al desarrollo de productos derivados bursátiles que 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. Los activos subyacentes más utilizados por el mercado de derivados suelen ser acciones, índices bursátiles, instrumentos de renta fija, tipos de cambio, tasas de interés y materias primas, entre otros. A su vez, se encuentra el 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 4 a 10 años y son activados al momento que entran en funcionamiento.

El saldo registrado al 30 de junio de 2016 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2016 M\$	Amortización Año 2016 M\$	Monto Neto Al 30-06-2016 M\$	Vida Útil restante
SWIFT	35.375	(3.539)	31.836	4
Inscripción DCV	3.853	(384)	3.469	4
Productos Derivados	103.830	(2.163)	101.667	4
Total	143.058	(6.086)	136.972	

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2015 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2015 M\$	Amortización Año 2015 M\$	Monto Neto Al 31-12-2015 M\$	Vida Útil restante
SWIFT	42.458	(7.083)	35.375	5
Inscripción DCV	4.616	(763)	3.853	5
Total	47.074	(7.846)	39.228	

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedades, Plantas y Equipos el monto de M\$ 4.058 y M\$ 8.115 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual será depreciada en 6 años.

NOTA 8 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (CONTINUACIÓN)

El saldo registrado al 30 de junio de 2016 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2016 M\$	Depreciación Año 2016 M\$	Monto Neto Al 30-06-2016 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	8.115	(4.057)	4.058	1
Total	8.115	(4.057)	4.058	

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no presenta adiciones ni bajas en propiedades, plantas y equipos.

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2015 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2015 M\$	Depreciación Año 2015 M\$	Monto Neto Al 31-12-2015 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	16.229	(8.114)	8.115	1
Total	16.229	(8.114)	8.115	

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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían deudores por mercados derivados.

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían acreedores por mercados derivados.

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

Corredores	Títulos del Estado M\$	Títulos de entidades financieras M\$	Títulos de empresas M\$	Cuotas de fondos mutuos M\$	Al 30-06-2016		Al 31-12-2015	
					Valor CCLV M\$	Valor de Mercado M\$	Valor CCLV M\$	Valor de Mercado 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2) Pasivos

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en efectivo.

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

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 30 de junio de 2016 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-06-2016	Monto Transado	Utilidad
		Cta. por Cobrar	incluye IVA	(pérdida)
		M\$	M\$	M\$
Corredores	Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL)	373.963	1.766.307	1.484.292

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2015 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2015 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)	377.371	3.360.586	2.824.022

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
84177300-4	BTG PACTUAL CHILE S.A.	23.062	461
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	38.582	34.999
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	13.702	11.514
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	20.245	17.763
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	6.303	5.223
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	30.520	25.058
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.	19.615	8.865
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	5.517	1.964
	Otros Accionistas (no directores)	216.207	271.524
Total		373.753	377.371

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.

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Las transacciones corresponden 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 30 de junio de 2016 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-06-2016 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) ⁽¹⁾ M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	-	632.717	(535.038)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2015 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2015 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) ⁽¹⁾ M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	-	1.189.614	(999.676)

⁽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 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Al 31 de junio de 2016, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 335.775. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 784.977.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	30-06-2016 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 30 de junio 2016	(80.586)
Pagos provisionales del año pagados	70.154
Pago provisional de junio a enterar en julio	14.965
Gastos de capacitación del año pagados	1.984
Gastos de capacitación de junio a enterar en julio	390
Impuesto a la renta por recuperar	98.411
IVA Débito fiscal al 30 de junio	(27.512)
Total activos por impuestos corrientes	77.806

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Detalle	31-12-2015 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre 2015	(176.620)
Pagos provisionales del año pagados	135.805
Pago provisional de diciembre a enterar en enero	9.576
Gastos de capacitación del año pagados	4.431
Impuesto a la renta por recuperar	98.411
IVA Débito fiscal al 31 de diciembre	(24.478)
Total activos por impuestos corrientes	47.125

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

El saldo de las utilidades tributarias retenidas incluyendo las del período al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

Tasas de créditos %	30-06-2016		31-12-2015	
	Monto de las utilidades	Montos de los créditos	Monto de las utilidades	Montos de los créditos
	M\$	M\$	M\$	M\$
20	1.618.764	404.691	1.850.544	462.636
21	428.290	113.849	421.118	111.943
22,5	612.204	177.736	608.357	176.619
24	255.189	80.586	-	-
Sin crédito	89.249	-	182.497	-
Totales	3.003.696	776.862	3.062.516	751.198

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

d) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 30 de junio de 2016 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
	M\$	M\$
Diferencias temporarias		
Provisión de vacaciones	9.669	-
Provisión por beneficio a los empleados	12.150	433
Provisión de otros gastos	38.985	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	879	8.067
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	36.943
Totales	61.683	45.443

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2015 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	10.343	-
Provisión por beneficio a los empleados	18.269	-
Provisión de otros gastos	36.060	-
Diferencia valor de mercado de activos financieros	12.035	268
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	12.186
Totales	76.707	12.454

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

Conceptos	Al 30-06-2016 M\$	Al 30-06-2015 M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(80.586)	(98.511)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(48.013)	(19.585)
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(128.599)	(118.096)

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

f) Conciliación impuesto a la renta
Cálculo de tasa efectiva al 30 de junio de 2016

Conceptos	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		711.883	Tasa efectiva 24,00%
Impuesto a la tasa impositiva vigente		170.852	
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(2.808)	(674)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(27.300)	(6.552)	
Provisión de otros gastos	12.188	2.925	
Diferencias valor de mercado de BCU	23.503	5.641	
Diferencias valor de mercado de BCP	4.356	1.045	
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(140.583)	(33.740)	
Remodelación de oficinas arrendadas	4.057	974	
Activación de Intangible	(97.744)	(23.459)	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(151.776)	(36.426)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		80.586	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		48.013	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		128.599	18,10%

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 30 de junio de 2015

Conceptos	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		621.762	Tasa efectiva 22,50%
Impuesto a la tasa impositiva vigente		139.896	
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(4.079)	(918)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(36.331)	(8.175)	
Provisión de otros gastos	(27.762)	(6.246)	
Diferencias valor de mercado de BCU	11.776	2.650	
Diferencias valor de mercado de BCP	12.874	2.897	
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(31.399)	(7.065)	
Remodelación de oficinas arrendadas	4.057	913	
Activación de Intangible	3.923	883	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(116.995)	(26.324)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		98.511	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		19.585	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		118.096	19,00%

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 30 de junio 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Item	Al 30-06-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Cuentas por pagar proveedores	197.546	204.978
Dividendo por pagar	-	263.176
Total	197.546	468.154

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.

NOTA 14 PATRIMONIO

Provisiones Corrientes

Item	Al 30-06-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Vacaciones del personal	40.287	43.094

Provisiones no Corrientes

Movimientos de la provisión	Al 30-06-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Saldo inicial	49.272	71.826
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	-	(22.554)
Provisión gasto (utilizada)	1.354	-
Saldo final de la provisión	50.626	49.272

De acuerdo a lo dispuesto en NIC 19, la diferencia de cálculo actuarial, originada principalmente por la variación de la tasa de interés utilizada en cada ejercicio respecto a la del ejercicio anterior respectivo, asciende a M\$ 0 en 2016 y M\$ 26.853 en 2015. Dichos montos están netos de impuesto y se presentan registrados en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros resultados integrales, netos de impuestos".

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2016 y 01 de enero y 31 de diciembre 2015, 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

NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

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 25 de abril de 2016, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2016 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 2015 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$262.436.

El efecto del cambio en la tasa de impuesto de primera categoría por la Ley N° 20.780 y según lo indicado por el Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, el que debe ser reconocido en patrimonio en el ítem de resultado acumulado, asciende a M\$ 4.525.

- Otras Reservas

Concepto	Origen	Al 30-06-2016 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2015	677.466

Concepto	Origen	Al 31-12-2015 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2014	677.466

NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

- Ganancia por Acción

Ganancias (pérdidas) básica por acción, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

		30-06-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	583.285	874.784
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	442	663
Ganancia por Acción Diluida	M\$	442	663

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 30 de junio de 2016)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	77.806
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	61.683
Activos Intangibles	Activos intangibles	136.972
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		953.927
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 30 de junio de 2016)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	8.924.003.414	
Total Ajustes (\$)	(953.927.734)	
Patrimonio Depurado (\$)	7.970.075.680	
Patrimonio Depurado (UF)	305.929	

**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 2015)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	47.125
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	76.707
Activos Intangibles	Activos intangibles	39.228
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		840.526
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2015)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	8.340.718.636	
Total Ajustes (\$)	(840.525.410)	
Patrimonio Depurado (\$)	7.500.193.226	
Patrimonio Depurado (UF)	292.644	

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 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 30 de junio de 2016

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	124.376	733.661	858.037
Fondo de garantía	934.863	6.823.032	7.757.895
Fondo de garantía-Derivados	275.768	331.114	606.882
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	137.921	324.968	462.889
Fondo de garantía	932.504	5.301.378	6.233.882

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2015

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	3.352	681.758	685.110
Fondo de garantía	1.804.909	8.515.505	10.320.414
Fondo de garantía-Derivados	110.395	325.586	435.981
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	161.650	223.223	384.873
Fondo de garantía	1.010.596	6.055.486	7.066.082

NOTA 17 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016, se realizaron transferencia de dos acciones de propiedad de Irrarázaval Y CIA. C de Bolsa Ltda. a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

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, definiendo como único segmento a reportar “Servicio de liquidación del sistema de Contraparte Central y Cámara de Compensación”.

	Acumulado	
	01-01-2016 30-06-2016 M\$	01-01-2015 30-06-2015 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	1.484.292	1.430.018
Otros ingresos, por naturaleza	-	-
Gastos por beneficios a los empleados	(361.751)	(332.676)
(1) Gasto por depreciación y amortización	(10.143)	(7.980)
(2) Gastos por naturaleza	(722.899)	(679.315)
Ingresos financieros	26.274	20.347
Diferencias de cambio	(38)	25
Resultado por unidades de reajuste	2.612	824
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	293.537	190.519
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	711.884	621.762
Gasto por impuestos a las ganancias	(128.599)	(118.096)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	583.285	503.666
Ganancia (pérdida)	583.285	503.666

(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 10).

NOTA 19 DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
		30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado por diferencia de cambio	US\$	(38)	25	(6)	9

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 e):

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2016	01-01-2015	01-04-2016	01-04-2015
		30-06-2016	30-06-2015	30-06-2016	30-06-2015
		M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado por unidad de reajuste	U.F.	2.612	824	233	765

NOTA 21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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 30 de junio de 2016, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad no tiene cauciones obtenidas de terceros que informar.

NOTA 24 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2016, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades ad

NOTA 25 HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 30 de junio de 2016 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 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

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 del Banco Central en UF (BCU) 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.