



## ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los años terminados  
al 30 de septiembre de 2012 y 2011

### **Estados Financieros**

Estados de situación financiera clasificado por naturaleza

Estados de Resultados por Naturaleza

Estados de Resultados Integral

Estados de cambios en el Patrimonio

Estados de flujos de efectivo Directo

Análisis Razonado

Hechos relevantes

Moneda de presentación

Miles de pesos (M\$)

**Estados de Situación financiera clasificado por naturaleza**

	<b>30-09-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.269.466	4.185.304
Otros activos financieros corrientes	1.380.168	2.524.671
Otros activos no financieros, corriente	11.637	2.479
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	2.292	124
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	339.466	305.463
<b>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</b>	<b>7.003.029</b>	<b>7.018.041</b>
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>7.003.029</b>	<b>7.018.041</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos no financieros no corrientes	48.789	8.892
Activos intangibles distintos de la plusvalía	64.727	70.611
Propiedades, planta y equipo	34.487	40.573
Activos por impuestos diferidos	36.774	37.264
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>184.777</b>	<b>157.340</b>
<b>Total de activos</b>	<b>7.187.806</b>	<b>7.175.381</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>		
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivos corrientes</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	369.520	591.286
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	0	159.362
Pasivos por Impuestos corrientes	35.236	166.907
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	33.935	34.455
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>438.691</b>	<b>952.010</b>
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>438.691</b>	<b>952.010</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Pasivo por impuestos diferidos	19.843	19.141
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	103.273	96.245
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>123.116</b>	<b>115.386</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>561.807</b>	<b>1.067.396</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.213.382	695.368
Otras reservas	677.466	677.466
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>6.625.999</b>	<b>6.107.985</b>
<b>Patrimonio total</b>	<b>6.625.999</b>	<b>6.107.985</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>7.187.806</b>	<b>7.175.381</b>

### Estados de Resultados por Naturaleza

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$		
<b>Ganancia (pérdida)</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	1.759.700	1.860.800	541.776	653.443
Otros ingresos, por naturaleza	0	624	0	0
Gastos por beneficios a los empleados	(393.223)	(369.467)	(136.272)	(148.677)
Gasto por depreciación y amortización	(11.970)	(11.970)	(3.990)	(3.990)
Gastos por naturaleza	(977.752)	(991.062)	(312.919)	(348.135)
Ingresos financieros	201.307	145.459	72.174	52.918
Diferencias de cambio	(589)	1.727	(225)	1.847
Resultado por unidades de reajuste	36.117	47.206	(2.595)	16.805
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclassificados medidos a valor razonable	14.508	54.479	142,00	28.712
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>628.098</b>	<b>737.796</b>	<b>158.091</b>	<b>252.923</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(110.084)	(118.364)	(37.353)	(44.792)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>518.014</b>	<b>619.432</b>	<b>120.738</b>	<b>208.131</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>518.014</b>	<b>619.432</b>	<b>120.738</b>	<b>208.131</b>

### Estados de Resultados Integral por Naturaleza

Estado del resultado integral	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	518.014	619.432	120.738	208.131
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>				
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	0	0	0	0
<b>Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión</b>	0	0	0	0
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	0	0	0	0
<b>Otro resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>518.014</b>	<b>619.432</b>	<b>120.738</b>	<b>208.131</b>

**Estado de cambios en el patrimonio**

	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\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012</b>	4.735.151	677.466	677.466	695.368	6.107.985	0	6.107.985
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>4.735.151</b>	<b>677.466</b>	<b>677.466</b>	<b>695.368</b>	<b>6.107.985</b>	<b>0</b>	<b>6.107.985</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>							
<b>Resultado Integral</b>							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	518.014	518.014	0	518.014
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518.014</b>	<b>0</b>	<b>518.014</b>
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518.014</b>	<b>518.014</b>	<b>0</b>	<b>518.014</b>
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2012</b>	<b>4.735.151</b>	<b>677.466</b>	<b>677.466</b>	<b>1.213.382</b>	<b>6.625.999</b>	<b>0</b>	<b>6.625.999</b>

	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\$
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011</b>	4.735.151	677.466	677.466	93.185	5.505.802	0	5.505.802
<b>Saldo Inicial Reexpresado</b>	<b>4.735.151</b>	<b>677.466</b>	<b>677.466</b>	<b>93.185</b>	<b>5.505.802</b>	<b>0</b>	<b>5.505.802</b>
<b>Cambios en patrimonio</b>							
<b>Resultado Integral</b>							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	619.432	619.432	0	619.432
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
<b>Resultado integral</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>619.432</b>	<b>0</b>	<b>619.432</b>
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>619.432</b>	<b>619.432</b>	<b>0</b>	<b>619.432</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 30/09/2011</b>	<b>4.735.151</b>	<b>677.466</b>	<b>677.466</b>	<b>712.617</b>	<b>6.125.234</b>	<b>0</b>	<b>6.125.234</b>

**Estados de flujos de efectivo**  
**Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011**

Estados de flujos de efectivo	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-01-2011 30-09-2011 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.060.040	2.543.309
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.558.198)	(1.617.069)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(393.223)	(335.545)
Otros pagos por actividades de operación	0	0
Intereses recibidos	166.078	126.549
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(110.084)	(24.253)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>164.613</b>	<b>692.991</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	1.111.590	(684.042)
Compras de activos intangibles	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Intereses recibidos	35.229	18.910
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>1.146.819</b>	<b>(665.132)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Dividendos pagados	(258.110)	(29.712)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(258.110)</b>	<b>(29.712)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>1.053.322</b>	<b>(1.853)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	30.840	47.206
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>1.084.162</b>	<b>45.353</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.185.304	3.767.199
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>5.269.466</b>	<b>3.812.552</b>

## **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, como también 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 que al 30 de septiembre de 2012 y 2011 tiene el 97,12% de la propiedad.

4) Número de empleados

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad tenía 25 empleados (17 en 2011).

**NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2011.

Los Estados de Resultados por naturaleza se presentan comparados entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y 1 de julio al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2012 y 2011.

El Estado de Flujo de Efectivo método directo, reflejan los movimientos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2012 y 2011.

**NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**

b) Bases de preparación

Los estados financieros por el período terminado al 30 de septiembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de noviembre de 2012.

c) Bases de conversión

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

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

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

	30-09-2012	31-12-2011
	\$	\$
Dólar Estadounidense US\$	473,77	519,20
Unidad de Fomento UF	22.591,05	22.294,03

**NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**

## d) Activos Financieros

Efectivo y equivalentes 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 insignificantes. Los depósitos a plazo se presentan, reconociendo sus variaciones de valor en resultados. Su valorización incluye los intereses y reajustes devengados al cierre de ejercicio.

Otros activos financieros corrientes: Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro depósitos a plazo a más de 90 días e inversiones en bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), los cuales se valorizan a valor razonable por resultado, utilizando el método del tipo de interés efectivo considerando la tasa utilizada para determinar el precio del instrumento al momento de la compra, ajustando dicho valor a la tasa de mercado a la fecha de cierre.

## e) Pasivos Financieros

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

## f) 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 septiembre de 2012 y 2011 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.

## g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Las diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras (NIIF), son registrados como activos o pasivos no corrientes, según corresponda. Estos valores, no son descontados a valor actual, independientemente de los períodos estimados de recuperación. Los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias entre el Estado de Situación Financiera y el balance tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso.

**NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**

h) 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 la NIC N° 19 derivada de la práctica de la Sociedad.

i) 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.

j) Activos Intangibles distintos de la plusvalía

- Gastos de investigación y desarrollo

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

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

- Otros Activos Intangibles

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

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

k) Estado de flujos de efectivo

El concepto de "equivalentes al efectivo" corresponde a las inversiones en depósitos a plazo a menos de 90 días realizados en bancos e instituciones financieras.

A partir de 01 de septiembre de 2010 la Sociedad se encuentra operando en régimen normal. El concepto de "operación" corresponde principalmente a todas aquellas actividades que tienen por objeto la compensación y liquidación de instrumentos financieros, los que generan su principal fuente de ingresos.

l) 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.

m) 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.

n) 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 los principales giros 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 septiembre de 2012, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

**NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado en forma anticipada. Cabe destacar que la Sociedad adoptó en forma anticipada la NIIF 9 al igual que su matriz.

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
NIIF 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de Enero 2013

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero 2013

La compañía se encuentra evaluando los impactos que podrán generar la mencionada norma o modificación.

**NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el efectivo y equivalentes al efectivo se compone según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 30-09-2012 M\$	Al 31-12-2011 M\$
Valores por depositar	23.678	0
Saldos bancos en pesos	419.410	232.864
Saldos bancos en US\$	3.788	16.737
Depósitos a plazo hasta 90 días	4.822.590	3.935.703
<b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>5.269.466</b>	<b>4.185.304</b>

Al 30 de septiembre de 2012, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 30.09.2012 M\$
CORPBANCA	27-07-2012	25-10-2012	65	500.000	0	5.200	505.200
BICE	03-08-2012	05-11-2012	58	900.000	0	7.830	907.830
BICE	14-09-2012	13-12-2012	16	400.000	0	1.024	401.024
SANTANDER	20-09-2012	19-12-2012	10	500.000	0	784	500.784
BANCO CHILE	28-09-2012	27-12-2012	2	400.000	0	133	400.133
CORPBANCA	03-08-2012	05-11-2012	58	400.000	327	3225	403.552
BCI	24-08-2012	22-11-2012	37	800.000	1.120	1811	802.931
BCI	14-09-2012	20-12-2012	16	500.000	533	489	501.022
BANCO CHILE	28-09-2012	27-12-2012	2	400.000	53	61	400.114
<b>Totales</b>				<b>4.800.000</b>	<b>2.033</b>	<b>20.557</b>	<b>4.822.590</b>

**NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACIÓN)**

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
SANTANDER	24-10-2011	23-01-2012	68	1.000.000	0	11.107	1.011.107
CORPBANCA	28-10-2011	26-01-2012	64	750.000	0	8.002	758.002
SANTANDER	28-10-2011	26-01-2012	64	250.000	0	2.613	252.613
CHILE	24-11-2011	22-02-2012	37	900.000	4.167	4.182	908.349
BICE	28-11-2011	27-02-2012	33	500.000	1.981	1.841	503.822
BANCO CHILE	16-12-2011	16-03-2012	15	500.000	725	1.085	501.810
Totales				3.900.000	6.873	28.830	3.935.703

**NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Al 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Instrumentos	30 de Septiembre de 2012 M\$	31 de diciembre de 2011 M\$
Depósitos a plazo en UF a más de 90 días	0	1.149.112
Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF	1.380.168	1.375.559
Total otros activos financieros corrientes	1.380.168	2.524.671

**NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)**

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 30 de septiembre de 2012, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTU0300714	07-09-2009	01-07-2014	1.380.168	2,38	1.380.168	0
Totales			1.380.168		1.380.168	0

Al 31 de diciembre de 2011, las inversiones en depósitos a plazo en bancos en UF a más de 90 días, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
BCI	29-04-2011	03-05-2012	246	1.100.000	29.811	19.301	1.149.112

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTU0300714	07-09-2009	01-07-2014	1.375.559	2,46	1.375.559	0
Totales			1.375.559		1.375.559	0

**NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 64.727 y M\$70.611 respectivamente, lo cual corresponde principalmente al proyecto del Software de liquidación de operaciones a través de SWIFT, proveniente del inglés: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication, es una organización que tiene a cargo una red internacional de comunicaciones financieras entre bancos y otras entidades financieras. A través de protocolos, SWIFT establece un lenguaje o código común para transacciones financieras, un sistema de proceso de datos compartidos y una red de telecomunicaciones segura para las transferencias financieras a nivel mundial. Asimismo, genera procedimientos de operación, reglas para definición de responsabilidades, entre otras.

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

El saldo registrado al 30 de septiembre de 2012 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo	Amortización	Monto Neto	Vida Útil restante
	Al 01-01-2012 M\$	Año 2012 M\$	Al 30-09-2012 M\$	
SWIFT	63.705	(5.311)	58.394	8,25
Inscripción DCV	6.906	(573)	6.333	8,25
<b>Total</b>	<b>70.611</b>	<b>(5.884)</b>	<b>64.727</b>	

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2011 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo	Amortización	Monto Neto	Vida Útil restante
	Al 01-01-2011 M\$	Año 2011 M\$	Al 31-12-2011 M\$	
SWIFT	70.783	(7.078)	63.705	9
Inscripción DCV	7.674	(768)	6.906	9
<b>Total</b>	<b>78.457</b>	<b>(7.846)</b>	<b>70.611</b>	

**NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedad, Planta y Equipo el monto de M\$34.487 y M\$ 40.573 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual será depreciada en 6 años.

El saldo registrado al 30 de junio de 2012 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo	Depreciación	Monto Neto	Vida Útil
	Al 01-01-2012 M\$	Año 2012 M\$	Al 30-09-2012 M\$	restante
Remodelación oficinas	40.573	(6.086)	34.487	4,25
Total	40.573	(6.086)	34.487	

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no presenta adiciones ni bajas en propiedades, plantas y equipos.

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2011 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo	Depreciación	Monto Neto	Vida Útil
	Al 01-01-2011 M\$	Año 2011 M\$	Al 31-12-2011 M\$	restante
Remodelación oficinas	48.687	(8.114)	40.573	5
Total	48.687	(8.114)	40.573	

## **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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían derechos por contratos a futuro.

#### 1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían derechos por contratos de opciones.

#### 1.c) Deudores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían deudores por mercados derivados.

### 2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

#### 2.a) Obligaciones por contratos a futuro

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por contratos a futuro.

#### 2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por contratos de opciones.

#### 2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían acreedores por mercados derivados.

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

**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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

Corredores					Al 30-09-2012		Al 31-12-2011	
	Títulos del Estado	Títulos de entidades financieras	Títulos de empresas	Cuotas de fondos mutuos	Valor CCLV	Valor de Mercado	Valor CCLV	Valor de Mercado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en efectivo.

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

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 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 septiembre de 2012 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-09-2012 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)	339.466	2.094.043	1.759.700

**NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2011 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2011 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)	305.463	2.809.959	2.361.310

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		30-09-2012 M\$	31-12-2011 M\$
84177300-4	CELFIN CAPITAL S. A. CORREDORES DE BOLSA .	28.636	35.045
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	30.062	31.386
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	8.307	12.081
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	15.252	16.358
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	4.518	9.324
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	18.274	18.256
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.	5.685	6.802
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	260	411
85598800-3	YRARRAZAVAL Y CIA. C. DE B. LTDA	33	88
	Otros Accionistas (no directores)	228.439	175.712
<b>Total</b>		339.466	305.463

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

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

**NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)**

El saldo de las "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 30 de septiembre de 2012 es de M\$ 0 y para el 31 de diciembre de 2011 corresponde a un monto de M\$ 1.024.879, corresponde a las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior, acordados entre la Sociedad y la Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010.

Los movimientos registrados al 30 de septiembre de 2012 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-09-2012 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	0	798.630	(674.510)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2011 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2011 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	159.362	1.024.879	(861.243)

**NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS**

- a) Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 544.461. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 912.243. Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, 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 30 de septiembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	30-09-2012
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 30 de septiembre	108.892
Pagos provisionales del año pagados	(75.070)
Pago provisional de septiembre a enterar en octubre	(12.359)
Gastos de capacitación del año pagados	(2.295)
Gastos de capacitación de septiembre a enterar en octubre	(310)
IVA Débito fiscal al 30 de septiembre	16.378
Total pasivos por impuestos corrientes	35.236
Detalle	31-12-2011
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre	182.449
Pagos provisionales del año pagados	(31.294)
Pago provisional de diciembre a enterar en enero	(2.678)
Gastos de capacitación del año pagados	(2.480)
IVA Débito fiscal al 31 de diciembre	20.910
Total pasivos por impuestos corrientes	166.907

**NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)**

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

El saldo de las utilidades tributarias retenidas incluyendo las del período al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

Tasas de créditos %	30-09-2012		31-12-2011	
	Monto de las utilidades M\$	Montos de los créditos M\$	Monto de las utilidades M\$	Montos de los créditos M\$
15	161.606	28.519	413.956	73.051
16,5	6.699	1.324	6.613	1.307
17	81.964	16.788	80.912	16.572
20	1.174.855	293.713	729.795	182.449
Sin crédito	150.253	-	223.338	-
Totales	1.575.377	340.344	1.454.614	273.379

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

d) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 30 de septiembre de 2012 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos corrientes M\$	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes M\$
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	6.787	-
Provisión por beneficio a los empleados	29.468	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	519	-
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	19.843
Totales	36.774	19.843

**NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)**

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2011 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	6.374	-
Provisión por beneficio a los empleados	29.851	-
Diferencia del valor de mercado de activos financieros	1.039	-
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	19.141
Totales	37.264	19.141

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

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

Conceptos	Al 30 de septiembre de 2012	Al 30 de septiembre de 2011
	M\$	M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(108.892)	(143.820)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(1.192)	25.456
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(110.084)	(118.364)

**NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)**

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 30 de septiembre de 2012

	M\$	M\$	%
Ganancia contable antes de impuestos		628.098	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		125.620	20,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(520)	(104)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(14.017)	(2.803)	
Diferencia valor de mercado de BTU	(3.515)	(703)	
Remodelación de oficinas arrendadas	6.086	1.217	
Activación de Intangible	5.884	1.177	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(77.555)	(15.512)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		108.892	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		1.192	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		110.084	17,5%

**NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)**

Cálculo de tasa efectiva al 30 de septiembre de 2011

	M\$	M\$	%
Ganancia contable antes de impuestos		737.796	Tasa Efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		147.559	20,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	7.817	1.563	
Provisión por Beneficios a los empleados	45.068	9.014	
Provisión de otros gastos	86.179	17.236	
Diferencias valor de mercado de BTU	(27.120)	(5.424)	
Remodelación de oficinas arrendadas	6.086	1.217	
Activación de Intangible	5.884	1.177	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(142.876)	(28.575)	
Corrección monetaria por pago de dividendo	267	53	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		143.820	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		(25.456)	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		118.364	16,0%

**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 septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Item	Al 30-09-2012	Al 31-12-2011
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	369.099	333.186
Dividendo por pagar	421	258.100
Total	369.520	591.286

**NOTA 13 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

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

**Provisiones Corrientes**

Item	Al 30-09-2012	Al 31-12-2011
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	33.935	34.455

**Provisiones no Corrientes**

Movimientos de la provisión	Al 30-09-2012	Al 31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	96.245	75.554
Incremento en provisiones	7.028	20.691
Provisión utilizada	0	0
Saldo final de la provisión	103.273	96.245

**NOTA 14 PATRIMONIO**

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y el 31 de diciembre de 2011 se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

**- Capital Social**

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

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

**- Número de acciones**

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

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

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

**- Política de dividendos**

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2012 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.

**NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)**

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$258.110. El dividendo definitivo de 2011 fue pagado en mayo de 2012.

**- Otras Reservas**

Concepto	Origen	Al 30 de septiembre de 2012
		M\$
Reserva para contingencias	Establecido en Estatutos anteriores modificados	691.140
Otro resultado integral		432
Reserva IFRS	Ajustes primera adopción	(14.106)
	Total	677.466

Concepto	Origen	Al 31 de diciembre de 2011
		M\$
Reserva para contingencias	Establecido en Estatutos anteriores modificados	691.140
Otro resultado integral		432
Reserva IFRS	Ajustes primera adopción	(14.106)
	Total	677.466

**- Ganancia por Acción**

Ganancias (pérdidas) básica por acción, al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011.

		30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	518.014	860.263
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	392	652
Ganancia por Acción Diluida	M\$	392	652

**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.

<b>NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009</b>		
<b>ANEXO N° 1</b>		
<b>1. Cálculo de los Ajustes (al 30 de septiembre de 2012)</b>		
<b>Tipo de Ajuste</b>	<b>Cuenta del Estado de Situación Financiera</b>	<b>Ajuste (M\$)</b>
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	0
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	36.774
Activos Intangibles	Activos intangibles	64.727
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
<b>Total Ajustes</b>		<b>778.967</b>
<b>2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 30 de septiembre de 2012)</b>		
<b>Rubro</b>	<b>Valor</b>	
Patrimonio (\$)	6.625.998.429	
Total Ajustes (\$)	-778.966.875	
Patrimonio Depurado (\$)	5.847.031.554	
<b>Patrimonio Depurado (UF)</b>	<b>258.821</b>	

**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		
<b>1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 2011)</b>		
<b>Tipo de Ajuste</b>	<b>Cuenta del Estado de Situación Financiera</b>	<b>Ajuste (M\$)</b>
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	0
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	37.264
Activos Intangibles	Activos intangibles	70.611
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
<b>Total Ajustes</b>		<b>785.341</b>
<b>2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2011)</b>		
<b>Rubro</b>	<b>Valor</b>	
Patrimonio (\$)	6.107.984.825	
Total Ajustes (\$)	(785.341.189)	
Patrimonio Depurado (\$)	5.322.643.636	
<b>Patrimonio Depurado (UF)</b>	<b>238.747</b>	

Notas a los Estados Financieros  
Al 30 de septiembre de 2012 y 2011

**NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTÍA Y RESERVA**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 2012

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
<b>Contraparte Central</b>			
Fondo de reserva	27.522	80.510	108.032
Fondo de garantía	793.648	2.234.606	3.028.254
<b>Cámara de Compensación</b>			
Fondo de reserva	179.337	149.5189	328.855
Fondo de garantía	282.623	920.234	1.202.857

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2011

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
<b>Contraparte Central</b>			
Fondo de reserva	26.020	80.241	106.261
Fondo de garantía	1.094.338	1.753.772	2.848.110
<b>Cámara de Compensación</b>			
Fondo de reserva	123.424	149.019	272.443
Fondo de garantía	361.457	1.172.097	1.533.554

#### 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 septiembre de 2012, no se realizaron transferencia de acciones:

#### 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, definiéndolos segmentos a reportar como "Servicio de liquidación del sistema de Contraparte Central y Cámara de Compensación".

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$		
<b>Ganancia (pérdida)</b>				
Ingresos de actividades ordinarias	1.759.700	1.860.800	541.776	653.443
Otros ingresos, por naturaleza	0	624	0	0
Gastos por beneficios a los empleados	(393.223)	(369.467)	(136.272)	(148.677)
Gasto por depreciación y amortización	(11.970)	(11.970)	(3.990)	(3.990)
Gastos por naturaleza	(977.752)	(991.062)	(312.919)	(348.135)
Ingresos financieros	201.307	145.459	72.174	52.918
Diferencias de cambio	(589)	1.727	(225)	1.847
Resultado por unidades de reajuste	36.117	47.206	(2.595)	16.805
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	14.508	54.479	142,00	28.712
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>628.098</b>	<b>737.796</b>	<b>158.091</b>	<b>252.923</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(110.084)	(118.364)	(37.353)	(44.792)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>518.014</b>	<b>619.432</b>	<b>120.738</b>	<b>208.131</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>518.014</b>	<b>619.432</b>	<b>120.738</b>	<b>208.131</b>

#### NOTA 19 DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Activos (Cargos) Abonos	Índice de reajustabilidad	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
		30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Bancos en US\$	US\$	(589)	1.727	(225)	1.847

**NOTA 20 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE**

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

Activos (Cargos) Abonos	Índice de reajustabilidad	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
		30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Depósitos a plazo	UF	36.044	47.001	(2.643)	16.719
Otros activos no financieros corrientes	UF	73	205	48	86
Resultado utilidad (pérdida) por unidades de reajustes		36.117	47.206	(2.595)	16.805

**NOTA 21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Flujos Futuros

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

**NOTA 22 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

Al 30 de septiembre de 2012, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

**NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

**NOTA 24 SANCIONES**

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

#### **NOTA 25 HECHOS POSTERIORES**

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 30 de septiembre de 2012 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 septiembre de 2012 y 2011.

#### **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 y Bonos de la Tesorería General de la República (BTU).

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.

La administración del riesgo de la Sociedad es supervisada por el Directorio, el cual es el responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo.