

CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros al 30 de junio de 2015 y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014

(Con el informe de los auditores independientes)

CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de revisión de los auditores independientes

Señores Accionistas y Directores de
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 2015 adjunto, y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de CCLV Contraparte Central S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2b) a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y 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 la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2b) a los estados financieros intermedios.



Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2b) a los estados financieros intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 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 que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

Otros asuntos

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014

Con fecha 26 de enero de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de CCLV Contraparte Central S.A, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014

Los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y nuestro informe de fecha 25 de agosto de 2014 indica que no teníamos 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.



Información suplementaria

Nuestra revisión fue efectuada con el alcance mencionado más arriba, sobre los estados financieros 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. La información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de revisión de información financiera y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros 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.

Mario Torres S.

Santiago, 31 de agosto de 2015

KPMG Ltda.



ESTADOS FINANCIEROS

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y
31 de diciembre de 2014

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)

Estados de Situación Financiera
Al 30 de junio 2015 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2014

	Notas	30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.349.273	1.492.517
Otros activos no financieros, corriente		3.380	4.368
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		56.776	1.681
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	355.420	286.551
Activos por impuestos corrientes	11	51.567	85.578
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		1.816.416	1.870.695
Activos Corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	6	6.494.724	6.301.598
Activos Corrientes Totales		8.311.140	8.172.293
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		116.405	112.722
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	43.151	47.074
Propiedades, plantas y equipos	8	12.172	16.229
Activos por impuestos diferidos	11	66.030	78.225
Total de activos no corrientes		237.758	254.250
Total de activos		8.548.898	8.426.543
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	192.741	512.486
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	0	71.258
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	40.145	44.223
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		232.886	627.967
Pasivos corrientes totales		232.886	627.967
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	11	32.623	25.232
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	78.205	71.826
Total de pasivos no corrientes		110.828	97.058
Total pasivos		343.714	725.025
Patrimonio			
Capital emitido	14	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.788.735	2.285.069
Otros resultados integrales		3.832	3.832
Otras reservas	14	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		8.205.184	7.701.518
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio total		8.205.184	7.701.518
Total de patrimonio y pasivos		8.548.898	8.426.543

Estados de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (No Auditados)

	Notas	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2015	01-01-2014	01-04-2015	01-04-2014
		30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias		1.430.018	1.260.254	735.664	646.478
Otros ingresos, por naturaleza		0	0	0	0
Gastos por beneficios a los empleados		(332.676)	(337.075)	(167.741)	(176.156)
Gasto por depreciación y amortización		(7.980)	(7.980)	(3.990)	(3.990)
Gastos por naturaleza		(679.315)	(678.461)	(345.935)	(341.076)
Ingresos financieros		20.347	129.878	9.931	58.317
Diferencias de cambio		25	22	9	1
Resultado por unidades de reajuste		824	55.013	765	30.547
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		190.519	41.867	20.867	13.918
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		621.762	463.518	249.570	228.039
Gasto por impuestos a las ganancias		(118.096)	(46.764)	(30.502)	(19.483)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	14	503.666	416.754	219.068	208.556
Ganancia (pérdida)		503.666	416.754	219.068	208.556

Estado del resultado integral	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015	01-01-2014	01-04-2015	01-04-2014
	30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	503.666	416.754	219.068	208.556
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0	0	0
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Otro resultado integral	0	0	0	0
Resultado integral total	503.666	416.754	219.068	208.556

**Estado de cambios en el patrimonio
Por los períodos terminados al 30 de junio
de 2015 y 2014 (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 01/01/2015	4.735.151	681.298	681.298	2.285.069	7.701.518	0	7.701.518
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	681.298	681.298	2.285.069	7.701.518	0	7.701.518
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	503.666	503.666	0	503.666
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	503.666	503.666	0	503.666
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	503.666	0	0	503.666
Saldo Final Período Actual 30/06/2015	4.735.151	681.298	681.298	2.788.735	8.205.184	0	8.205.184

	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 01/01/2014	4.735.151	708.739	708.739	1.674.542	7.118.432	0	7.118.432
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	708.739	708.739	1.674.542	7.118.432	0	7.118.432
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	416.754	416.754	0	416.754
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	416.754	416.754	0	416.754
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	416.754	416.754	0	416.754
Saldo Final Período Anterior 30/06/2014	4.735.151	708.739	708.739	2.091.296	7.535.186	0	7.535.186

Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (No Auditados)

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-01-2014 30-06-2014 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		1.701.723	1.450.210
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.193.987)	(898.040)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(332.676)	(339.184)
Intereses recibidos		20.347	129.878
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(79.956)	(98.764)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		115.451	244.100
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		(259.519)	(211.856)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(259.519)	(211.856)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(144.068)	32.244
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		824	55.013
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(143.244)	87.257
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.492.517	4.474.403
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	1.349.273	4.561.660

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 2015 tiene el 97,27273% de la propiedad (31-12-2014 tiene el 97,27273%).

4) Número de empleados

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad cuenta con 22 empleados (24 al 31 de diciembre de 2014).

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los estados financieros fueron preparados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014. Los Estados de Resultados Integrales se presentan comparados entre el 1 de enero al 30 de junio de 2015 y 2014 y 1 de abril y 30 de junio 2015 y 2014. 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 2015 y 2014.

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

b) Bases de preparación

Estados financieros al 30 de junio de 2015

Los estados financieros de CCLV Contraparte Central S.A. al 30 de junio de 2015 y por los períodos de seis y tres meses terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros al 30 de junio de 2015, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 31 de agosto de 2015.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS). De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

A pesar que los estados financieros fueron preparados sobre bases distintas, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos han sido registrados en resultados de ambos períodos.

c) Moneda funcional

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

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

d) Bases de conversión

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

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

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

	30-06-2015	31-12-2014
	\$	\$
Dólar Estadounidense US\$	639,04	606,75
Unidad de Fomento UF	24.982,96	24.627,10

e) Efectivo y equivalente al efectivo

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

f) Otros Activos Financieros corrientes

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

Clasificación de Activos Financieros:

(i) Reconocimiento inicial

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

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

(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" (disponibles para la venta) 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".

g) Pasivos Financieros

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

h) Propiedades, Plantas y Equipos

Bajo este rubro se consideran las remodelaciones de oficinas y se valorizan, a su costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar. En el caso que existan activos que tengan vidas útiles distintas son 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos es de 6 años y se deprecian a base del método lineal. Las vidas útiles y los valores residuales son evaluadas anualmente.

i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a 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.

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

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.

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

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.

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.

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

j) Beneficios a los empleados

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

k) Provisión de vacaciones del personal

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

l) Activos Intangibles distintos de la plusvalía:

- Gastos de investigación y desarrollo

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

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

- Otros Activos Intangibles

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

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

m) Ganancia por Acción

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

n) Ingresos Ordinarios

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

o) Información Financiera por Segmentos Operativos

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

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

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 2015, 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	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10: <i>Consolidación de Estados Financieros</i> , NIIF 12: <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> . Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : 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, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : 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, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> . 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.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. 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 2015, se resumen a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
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 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 19, Beneficios a los empleados – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, 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; 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 y NIC 28, Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	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 Consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el efectivo y equivalentes al efectivo se componen según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 30-06-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Valores por depositar	0	0
Saldos bancos en pesos	495.303	547.873
Saldos bancos en US\$	504	477
Depósitos a plazo hasta 90 días	853.466	944.167
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	1.349.273	1.492.517

Al 30 de junio 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 30.06.2015 M\$
SECURITY	07-04-2015	06-07-2015	84	350.000	0	2.842	352.842
BICE	17-06-2015	15-09-2015	13	250.000	0	335	250.335
CHILE	17-06-2015	15-09-2015	13	250.000	217	72	250.289
Totales				850.000	217	3.249	853.466

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2014, 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 31.12.2014 M\$
BCI	28-10-2014	26-01-2015	64	40.712	0	261	40.973
BCI	20-11-2014	18-02-2015	41	400.000	0	1.584	401.584
BBVA	27-11-2014	25-02-2015	34	300.000	0	951	300.951
BCI	27-11-2014	25-02-2015	34	200.000	0	659	200.659
Totales				940.712	0	3.455	944.167

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, valorizadas según lo descrito en Nota 2 f), son las siguientes:

Instrumentos	Al 30-06-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	298.375	292.218
Cartera Instrumentos Financieros Santander	3.091.498	3.006.310
Cartera Instrumentos Financieros Banchile	3.104.851	3.003.070
Total otros activos financieros corrientes	6.494.724	6.301.598

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

El detalle de los bonos del Banco Central Chile en UF (BCU), al 30 de junio 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	298.375	0,58	298.375	0
Totales			298.375		298.375	0

Cartera Instrumentos Financieros Santander, al 30 de junio de 2015, es el siguiente:

Instrumentos	Al 30-06-2015 M\$
Depósitos a plazo y pactos	274.208
Bonos Banco Central de Chile	1.156.431
Bonos Empresas	1.613.950
Operaciones en tránsito	61.908
Cuentas por Pagar	(1.646)
Total Cartera Santander	3.104.851

Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 30 de junio de 2015, es el siguiente:

Instrumentos	Al 30-06-2015 M\$
Bono Banco Central de Chile en UF	115.436
Bonos Bancarios	2.321.428
Bonos Empresas	272.930
Depósitos a plazo reajustables	360.616
Cuotas de Fondos Mutuos	22.058
Cuentas por Pagar	(970)
Total Cartera Banchile	3.091.498

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BCU), al 31 de diciembre de 2014, 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	292.218	1,76	292.218	0
Totales			292.218		292.218	0

Cartera Instrumentos Financieros Santander, al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2014 M\$
Depósitos a plazo y pactos	1.070.502
Bonos Banco Central de Chile	1.330.301
Bonos Empresas	498.822
Fondos Mutuos	106.685
Total Cartera Santander	3.006.310

Cartera Instrumentos Financieros Banchile, al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Instrumentos	Al 31-12-2014 M\$
Bono Banco Central de Chile en UF	493.837
Bonos Bancarios	483.036
Bonos Empresas	305.539
Bonos Banco Central de Chile en pesos	722.381
Depósitos a plazo reajustables	505.905
Depósitos a plazo nominal	449.528
Cuotas de Fondos Mutuos	42.844
Total Cartera Banchile	3.003.070

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 43.151 y M\$47.074 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 junio de 2015 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2015 M\$	Amortización Año 2015 M\$	Monto Neto Al 30-06-2015 M\$	Vida Útil restante
SWIFT	42.458	(3.541)	38.917	6
Inscripción DCV	4.616	(382)	4.234	6
Total	47.074	(3.923)	43.151	

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

Activos	Monto Activo Al 01-01-2014 M\$	Amortización Año 2014 M\$	Monto Neto Al 31-12-2014 M\$	Vida Útil restante
SWIFT	49.541	(7.083)	42.458	6
Inscripción DCV	5.379	(763)	4.616	6
Total	54.920	(7.846)	47.074	

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedades, Plantas y Equipos el monto de M\$12.172 y M\$ 16.229 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 2015 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo Al 01-01-2015 M\$	Depreciación Año 2015 M\$	Monto Neto Al 30-06-2015 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	16.229	(4.057)	12.171	2
Total	16.229	(4.057)	12.171	

Durante el ejercicio 2015 la Sociedad no presenta adiciones ni bajas en propiedades, plantas y equipos.

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

Activos	Monto Activo Al 01-01-2014 M\$	Depreciación Año 2014 M\$	Monto Neto Al 31-12-2014 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	24.344	(8.115)	16.229	2
Total	24.344	(8.115)	16.229	

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 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían acreedores por mercados derivados.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014

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 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

<u>Corredores</u>	<u>Títulos del Estado</u> M\$	<u>Títulos de entidades financieras</u> M\$	<u>Títulos de empresas</u> M\$	<u>Cuotas de fondos mutuos</u> M\$	Al 30-06-2015		Al 31-12-2014	
					<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$	<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 2015 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-06-2015 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)	355.420	1.701.721	1.430.018

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2014 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL)	286.551	3.070.918	2.580.603

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		30-06-2015 M\$	31-12-2014 M\$
84177300-4	BTG PACTUAL CHILE S.A.	27.266	18.345
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	19.783	18.810
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	14.482	10.997
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	20.680	15.161
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	7.910	6.220
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	26.383	25.894
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.	9.124	9.655
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	1.794	1.471
	Otros Accionistas (no directores)	227.998	179.998
Total		355.420	286.551

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)

El saldo de las "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 30 junio de 2015 es de M\$ 171.105 y para el 31 de diciembre de 2014 corresponde a un monto de M\$ 71.258, 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 junio de 2015 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-06-2015 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) (1) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	0	611.915	(514.214)

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

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2014 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) (1) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	71.258	1.195.185	(1.010.568)

(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 30 de junio de 2015, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$437.828. Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 525.034.
- b) Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no presentó base afecta al impuesto de 35% establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.
- c) Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	30-06-2015
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 30 de junio 2015	(98.511)
Pagos provisionales del año pagados	68.778
Pago provisional de junio a enterar en julio	11.178
Gastos de capacitación del año pagados	1.796
Gastos de capacitación de junio a enterar en julio	336
Impuesto a la renta por recuperar	98.411
IVA Débito fiscal al 30 de junio	(30.421)
Total activos por impuestos corrientes	51.567
Detalle	31-12-2014
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre 2013	(147.619)
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre 2014	(110.257)
Pagos provisionales del año anterior pagados	180.495
Pagos provisionales del año pagados	151.644
Pago provisional de diciembre a enterar en enero	12.920
Gastos de capacitación del año anterior pagados	3.931
Gastos de capacitación del año pagados	4.344
Retención 4% Art. 104 Ley de Impuesto a la Renta	2.949
IVA Débito fiscal al 31 de diciembre	(12.829)
Total activos por impuestos corrientes	85.578

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

d) 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

Tasas de créditos %	30-06-2015		31-12-2014	
	Monto de las utilidades	Montos de los créditos	Monto de las utilidades	Montos de los créditos
	M\$	M\$	M\$	M\$
20	1.805.497	451.374	2.036.846	509.211
21	410.867	109.218	414.777	110.257
22,5	339.317	98.511	-	-
Sin crédito	104.245	-	114.951	-
Totales	2.659.926	659.103	2.566.574	619.468

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

e) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 30 de junio 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	9.032	-
Provisión por beneficio a los empleados	17.596	5.457
Provisión de otros gastos	39.402	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	-	12.885
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	14.281
Totales	66.030	32.623

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

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	9.950	-
Provisión por beneficio a los empleados	20.314	-
Provisión de otros gastos	45.648	-
Diferencia del valor de mercado de activos financieros	2.313	9.455
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	15.777
Totales	78.225	25.232

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

f) 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 junio de 2015	Al 30 de junio de 2014
	M\$	M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(98.511)	(49.285)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(19.585)	2.521
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(118.096)	(46.764)

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 30 de junio de 2015

	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		621.762	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		139.896	22,5%
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 y BTP	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	19,0%

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 30 de junio de 2014

	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		463.518	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		92.704	20,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(3.902)	(780)	
Provisión por Beneficios a los empleados	1.230	246	
Provisión de otros gastos	24.760	4.951	
Diferencias valor de mercado de BTU	(1.844)	(369)	
Diferencias valor de mercado de BCP	(14.821)	(2.964)	
Remodelación de oficinas arrendadas	4.057	811	
Activación de Intangible	3.923	785	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(230.493)	(46.099)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		49.285	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		(2.521)	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		46.764	10,1%

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Item	Al 30-06-2015	Al 31-12-2014
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	192.001	252.032
Dividendo por pagar	740	260.454
Total	192.741	512.486

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 30-06-2015	Al 31-12-2014
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	40.145	44.223

Provisiones no Corrientes

Movimientos de la provisión	Al 30-06-2015	Al 31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	71.826	33.630
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	6.379	38.196
Provisión utilizada	0	0
Saldo final de la provisión	78.205	71.826

NOTA 14 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	1.320	1.320	1.320

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

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

- Política de dividendos

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

De acuerdo con las normas de la Circular 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 2014 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$259.715.

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 de junio de 2015 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2014	677.466

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

- Ganancia por Acción

Ganancias (pérdidas) básica por acción, al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

		30-06-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	503.666	865.717
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	382	656
Ganancia por Acción Diluida	M\$	382	656

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 2015)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	51.567
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	66.030
Activos Intangibles	Activos intangibles	43.152
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		838.215
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 30 de junio de 2015)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	8.205.183.694	
Total Ajustes (\$)	(838.214.925)	
Patrimonio Depurado (\$)	7.366.968.769	
Patrimonio Depurado (UF)	294.880	

**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 2014)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	85.578
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	78.225
Activos Intangibles	Activos intangibles	47.074
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		888.343
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2014)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	7.701.517.781	
Total Ajustes (\$)	(888.343.443)	
Patrimonio Depurado (\$)	6.813.174.338	
Patrimonio Depurado (UF)	276.654	

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre 2014 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 2015

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	1.352	77.939	79.291
Fondo de garantía	1.457.168	5.430.389	6.887.557
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	148.529	220.828	369.357
Fondo de garantía	486.061	5.301.736	5.787.797

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2014

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	0	76.319	76.319
Fondo de garantía	2.180.717	6.548.589	8.729.306
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	0	216.238	216.238
Fondo de garantía	920.172	6.181.164	7.101.336

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 2015, no se realizaron transferencia de acciones de la sociedad.

NOTA 18 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Criterios para la segmentación

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2015 30-06-2015 M\$	01-01-2014 30-06-2014 M\$	01-04-2015 30-06-2015	01-04-2014 30-06-2014
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	1.430.018	1.260.254	735.664	646.478
Otros ingresos, por naturaleza	0	0	0	0
Gastos por beneficios a los empleados	(332.676)	(337.075)	(167.741)	(176.156)
(1) Gasto por depreciación y amortización	(7.980)	(7.980)	(3.990)	(3.990)
(2) Gastos por naturaleza	(679.315)	(678.461)	(345.935)	(341.076)
Ingresos financieros	20.347	129.878	9.931	58.317
Diferencias de cambio	25	22	9	1
Resultado por unidades de reajuste	824	55.013	765	30.547
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclassificados medidos a valor razonable	190.519	41.867	20.867	13.918
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	621.762	463.518	249.570	228.039
Gasto por impuestos a las ganancias	(118.096)	(46.764)	(30.502)	(19.483)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	503.666	416.754	219.068	208.556
Ganancia (pérdida)	503.666	416.754	219.068	208.556

(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 c):

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2015	01-01-2014	01-04-2015	01-04-2014
		30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado por diferencia de cambio	US\$	25	22	9	1

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):

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2015	01-01-2014	01-04-2015	01-04-2014
		30-06-2015	30-06-2014	30-06-2015	30-06-2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado por unidad de reajuste	U.F.	824	55.013	765	30.547

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 2015, 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 2015 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 2015, 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 junio de 2015 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 2015 y 31 de diciembre de 2014.

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 participantes 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.

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

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.