



ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos terminados al 31 de marzo 2017 y 31 de diciembre de 2016

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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Notas	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.163.176	2.454.673
Otros activos financieros corrientes	6	7.151.634	6.725.085
Otros activos no financieros, corriente		23.317	2.434
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		91	30
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	431.986	357.304
Activos por impuestos corrientes	11	47.382	38.743
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		9.817.586	9.578.269
Activos corrientes totales		9.817.586	9.578.269
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		16.713	16.206
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	115.490	126.843
Propiedades, planta y equipo	8	-	-
Activos por impuestos diferidos	11	74.169	80.369
Total de activos no corrientes		206.372	223.418
Total de activos		10.023.958	9.801.687
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	495.170	512.959
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	-	25
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	41.428	49.748
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		536.598	562.732
Pasivos corrientes totales		536.598	562.732
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	11	55.155	45.236
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	12	129.107	125.702
Total de pasivos no corrientes		184.262	170.938
Total pasivos		720.860	733.670
Patrimonio			
Capital emitido	14	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas		3.923.324	3.688.243
Otros resultados integrales		(32.843)	(32.843)
Otras reservas	14	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		9.303.098	9.068.017
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		9.303.098	9.068.017
Total de patrimonio y pasivos		10.023.958	9.801.687

Estado de cambios en el patrimonio
Por los períodos terminados al 31 de marzo
de 2017 y 2016

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 01/01/2017	4.735.151	644.623	644.623	3.688.243	9.068.017	-	9.068.017
	Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	644.623	644.623	3.688.243	9.068.017	-	9.068.017
	Cambios en patrimonio							
	Resultado Integral							
	Ganancia (pérdida)	-	-	-	235.081	235.081	-	235.081
	Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
	Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
	Total de cambios en patrimonio	-	-	-	235.081	235.081	-	235.081
	Saldo Final Período Actual 31/03/2017	4.735.151	644.623	644.623	3.923.324	9.303.098	-	9.303.098

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 01/01/2016	4.735.151	708.151	708.151	2.897.417	8.340.719	-	8.340.719
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	708.151	708.151	2.897.417	8.340.719	-	8.340.719
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	269.172	269.172	-	269.172
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	269.172	269.172	-	269.172
Saldo Final Período Anterior 31/03/2016	4.735.151	708.151	708.151	3.166.589	8.609.891	-	8.609.891

Estados de flujos de efectivo

Por los períodos terminados al 31 de marzo 2017 y 2016

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 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		806.739	892.355
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(429.248)	(416.144)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(214.689)	(204.772)
Intereses recibidos		14.302	11.543
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(49.397)	(36.883)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		127.707	246.099
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
Compras de otros activos a largo plazo		(421.893)	-
Intereses recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(421.893)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(294.186)	246.099
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		2.689	2.379
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(291.497)	248.478
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		2.454.673	1.658.492
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	2.163.176	1.906.970

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD

1) Identificación de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 1 INFORMACIÓN DE LA ENTIDAD (CONTINUACIÓN)

2) Descripción de las actividades principales

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

3) Entidad Controladora

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

4) Número de empleados

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad cuenta con 22 empleados (23 al 31 de diciembre de 2016).

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

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

b) Bases de preparación

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

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

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

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

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, conforme lo

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

expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2016 (tercera columna)."

Los estados financieros al 31 de marzo de 2017, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 24 de abril 2017.

d) Moneda funcional

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

e) Bases de conversión

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

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

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

	31-03-2017 \$	31-12-2016 \$
Dólar Estadounidense US\$	663,97	669.47
Unidad de Fomento UF	26.471,94	26.347.98

f) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

g) Otros Activos Financieros, corrientes

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

Clasificación de Activos Financieros:

(i) Reconocimiento inicial

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

(ii) Valorización posterior

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

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

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

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

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

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

h) Pasivos Financieros

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

i) Propiedades, Plantas y Equipos

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

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren. La vida útil de los activos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos es de 6 años y se deprecian a base del método lineal. Las vidas útiles y los valores residuales son evaluados anualmente.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Impuestos Corrientes

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

Impuesto a la Renta

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

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

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

Impuestos Diferidos

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

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

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal. Al final de cada período sobre el que se informa, una entidad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

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

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, si el Grupo no ha refutado esta presunción.

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

Impuestos Diferidos

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

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

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

k) Beneficios a los empleados

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

l) Provisión de vacaciones del personal

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

m) Activos Intangibles distintos de la plusvalía:

- Gastos de investigación y desarrollo

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

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

- Otros Activos Intangibles

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

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

n) Ganancia por Acción

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

o) Ingresos Ordinarios

La Sociedad reconoce los ingresos relacionados con el giro sobre base devengada, a objeto de reconocer en el período correspondiente los ingresos generados por sus operaciones. Los ingresos son originados principalmente en el registro y procesamiento de operaciones en los sistemas de Contraparte Central y de Compensación y liquidación de valores.

p) Información Financiera por Segmentos Operativos

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

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

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo 2017, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. 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.
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

**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 2017, se resumen a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Conceptos	Al 31-03-2017	Al 31-12-2016
	M\$	M\$
Saldos bancos en pesos	248.248	1.577.763
Saldos bancos en US\$	523	528
Depósitos a plazo hasta 90 días	1.914.405	876.382
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	2.163.176	2.454.673

Al 31 de marzo 2017, 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	Diferencia de Cambio	Intereses devengados	Monto al 31-03-2017
				M\$	M\$	M\$	M\$
BCI	05-01-2017	06-04-2017	85	400.000	-	3.512	403.512
SECURITY	17-01-2017	17-04-2017	73	300.000	-	2.118	302.118
SECURITY	31-01-2017	02-05-2017	59	250.000	-	1.378	251.378
BICE	31-01-2017	02-05-2017	59	300.000	-	1.593	301.593
CHILE	05-01-2017	05-04-2017	85	250.000	1.136	1.096	252.232
CHILE	05-01-2017	05-04-2017	85	400.000	1.817	1.755	403.572
Totales				1.900.000	2.953	11.452	1.914.405

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

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

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Instrumentos	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Bonos Tesorería General de la República	311.306	-
Cartera Instrumentos Financieros Santander	3.419.479	3.365.661
Cartera Instrumentos Financieros Banchile	3.420.849	3.359.424
Total otros activos financieros corrientes	7.151.634	6.725.085

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

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTP0450321	22-02-2017	01-03-2021	311.306	3,59	311.306	-
Totales			311.306		311.306	

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

Instrumentos	Al 31-03-2017 M\$
Depósitos a plazo y pactos	398.339
Bonos Banco Central de Chile	1.595.151
Bonos Empresas	1.342.690
Operaciones en tránsito	85.060
Cuentas por Pagar	(1.761)
Total Cartera Santander	3.419.479

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

Instrumentos	Al 31-03-2017 M\$
Bono Banco Central de Chile en UF	151.347
Bonos Bancarios	2.373.396
Bonos Empresas	445.587
Depósitos a plazo	345.675
Cuotas de Fondos Mutuos	106.906
Cuentas por Pagar	(2.062)
Total Cartera Banchile	3.420.849

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

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

DETALLE	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3	
	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de inversión			-	-	-	-
Bonos estatales	2.057.804	1.551.083	-	-	-	-
Bonos bancarios y de empresas	4.161.673	4.206.723	-	-	-	-
Depósitos a plazo	744.014	898.779	-	-	-	-
Otros instrumentos financieros	188.143	68.500	-	-	-	-
Total	7.151.634	6.725.085	-	-	-	-

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles, un monto de M\$ 115.490 y M\$ 126.843 respectivamente, lo cual corresponde principalmente al desarrollo de productos derivados bursátiles que son activos financieros, cuya principal cualidad es que su valor de cotización se basa en el precio de otro activo, es decir, son instrumentos financieros cuyo valor depende del valor de un activo subyacente. Los activos subyacentes más utilizados por el mercado de derivados suelen ser acciones, índices bursátiles, instrumentos de renta fija, tipos de cambio, tasas de interés y materias primas, entre otros, proyecto del Software de liquidación de operaciones a través de SWIFT, proveniente del inglés: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication, que es una organización que tiene a cargo una red internacional de comunicaciones financieras entre bancos y otras entidades financieras. A través de protocolos, SWIFT establece un lenguaje o código común para transacciones financieras, un sistema de proceso de datos compartidos y una red de telecomunicaciones segura para las transferencias financieras a nivel mundial. Asimismo, se generan procedimientos de operación, reglas para definición de responsabilidades, entre otras.

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

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

Activos	Monto Activo	Amortización	Monto Neto	Vida Útil
	Al 01-01-2017	Año 2017	Al 31-03-2017	restante
	M\$	M\$	M\$	
SWIFT	28.297	(1.770)	26.527	4
Inscripción DCV	3.086	(192)	2.894	4
Productos Derivados	88.688	(6.489)	82.199	4
Proyecto Migración Swift	6.772	(2.902)	3.870	1
Total	126.843	(11.353)	115.490	

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

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

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedades, Plantas y Equipos el monto de M\$ 0 y M\$ 0 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual fue depreciada en 6 años y termino el 31-12-2016.

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad no presenta adiciones en propiedades, plantas y equipos.

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

Activos	Monto Activo Al 01-01-2016 M\$	Depreciación Año 2016 M\$	Monto Neto Al 31-12-2016 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	8.115	(8.115)	-	-
Total	8.115	(8.115)	-	

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

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

1.b) Derechos por contratos de opciones

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

1.c) Deudores por mercados derivados

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

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

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

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

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

2.c) Acreedores por mercados derivados

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

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

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

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

Corredores	Títulos del Estado M\$	Títulos de entidades financieras M\$	Títulos de empresas M\$	Cuotas de fondos mutuos M\$	Al 31-03-2017		Al 31-12-2016	
					Valor CCLV M\$	Valor de Mercado M\$	Valor CCLV M\$	Valor de Mercado M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

3.b.1) Activos

3.b.1.1) Márgenes recibidos en efectivo

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

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no existían márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2) Pasivos

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

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

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

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

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

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

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El saldo de las "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, forman parte de los recursos operacionales generados por la Sociedad. Estas transacciones corresponden a ingresos, principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

Los movimientos registrados al 31 de marzo de 2017 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-03-2017 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL)	431.986	849.504	713.869

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2016 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL)	357.304	3.686.225	3.097.668

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

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
84177300-4	BTG PACTUAL CHILE S.A.	19.672	21.387
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	39.122	42.845
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	18.947	13.034
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	19.483	20.965
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	12.072	7.363
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	41.162	36.599
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.	26.432	11.416
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	1.661	1.406
	Otros relacionados (no directores)	253.435	202.289
	Total	431.986	357.304

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

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

El saldo de las “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de marzo de 2017 M\$ 0 y para el 31 de diciembre de 2016 corresponde a un monto de M\$ 25, que incluye las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior, acordados entre la Sociedad y la Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010.

Los movimientos registrados al 31 de marzo de 2017 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-03-2017 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) ⁽¹⁾ M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	-	324.356	(272.568)

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

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

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 178.745. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 905.903.

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

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

Detalle	31-03-2017 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de marzo 2017	(45.580)
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre 2016	(217.417)
Pagos provisionales del año anterior pagados	185.847
Pagos provisionales del año pagados	32.451
Pago provisional de marzo a enterar en abril	16.947
Gastos de capacitación del año anterior pagados	4.767
Gastos de capacitación del año pagados	810
Gastos de capacitación de marzo a enterar en abril	375
Retención 4% Art. 104 Ley de Impuesto a la Renta	98
Impuesto a la renta por recuperar	98.411
IVA Débito fiscal al 31 de marzo	(29.327)
Total activos por impuestos corrientes	47.382

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

El saldo de las utilidades tributarias retenidas incluyendo las del período al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

Tasas de créditos %	31-03-2017		31-12-2016	
	Monto de las utilidades	Montos de los créditos	Monto de las utilidades	Montos de los créditos
	M\$	M\$	M\$	M\$
20	1.648.319	412.080	1.638.488	409.622
21	436.020	115.903	433.419	115.212
22,5	623.253	180.944	619.536	179.865
24	692.617	218.721	688.487	217.417
25,5	133.165	45.580	-	-
Sin crédito	272.781	-	225.846	-
Totales	3.806.155	973.228	3.605.776	922.116

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

d) Impuestos diferidos

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

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	10.616	-
Provisión por beneficio a los empleados	37.426	-
Provisión de otros gastos	26.127	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	-	24.411
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	30.744
Totales	74.169	55.155

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

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

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

Conceptos	Al 31-03-2017 M\$	Al 31-03-2016 M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(45.580)	(38.620)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(16.119)	(30.080)
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(61.699)	(68.700)

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2017

Conceptos	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		296.780	Tasa efectiva 25,5%
Impuesto a la tasa impositiva vigente		75.679	
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(8.321)	(2.122)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(352)	(90)	
Provisión de otros gastos	(16.426)	(4.189)	
Diferencias valor de mercado de BCU	13.759	3.509	
Diferencias valor de mercado de BCP	2.705	690	
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(62.440)	(15.922)	
Remodelación de oficinas arrendadas	-	-	
Activación de Intangible	11.353	2.895	
Castigo de facturas por cobrar	-	-	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(58.313)	(14.870)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		45.580	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		16.119	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		61.699	20,8%

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2016

Conceptos	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		337.872	Tasa efectiva 24,0%
Impuesto a la tasa impositiva vigente		81.089	
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(4.619)	(1.109)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(44.584)	(10.700)	
Provisión de otros gastos	(7.106)	(1.705)	
Diferencias valor de mercado de BCU	3.217	772	
Diferencias valor de mercado de BCP	2.426	582	
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(57.124)	(13.709)	
Remodelación de oficinas arrendadas	2.029	487	
Activación de Intangible	1.961	471	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(73.158)	(17.558)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		38.620	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		30.080	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		68.700	20,3%

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016.

Item	AI 31-03-2017 M\$	AI 31-12-2016 M\$
Cuentas por pagar proveedores	155.305	173.094
Dividendo por pagar	339.865	339.865
Total	495.170	512.959

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	AI 31-03-2017 M\$	AI 31-12-2016 M\$
Vacaciones del personal	41.428	49.748

Provisiones no Corrientes

Movimientos de la provisión	AI 31-03-2017 M\$	AI 31-12-2016 M\$
Saldo inicial	125.702	49.272
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	3.405	85.273
Provisión gasto (utilizada)	-	(8.843)
Saldo final de la provisión	129.107	125.702

NOTA 14 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2017 y 01 de enero y 31 de diciembre 2016, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

- Capital Social

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

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

- Número de acciones

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

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 pagó en el plazo de noventa días a contar de la fecha en que se inscriba en el Registro de Comercio de Santiago el certificado que da cuenta de la aprobación de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

- Política de dividendos

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2016, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2016 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

De acuerdo con las normas de la Circular N° 687 de 13 de febrero de 1987 de la Superintendencia de Valores y Seguros, esta política corresponde a la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que indiquen las proyecciones que periódicamente pueda efectuar la Sociedad y a la existencia de condiciones especiales que ocurran en el futuro.

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 2016 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$ 338.926.

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 31-03-2017 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2016	677.466

Concepto	Origen	Al 31-12-2016 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2015	677.466

- Ganancia por Acción

Ganancias (pérdidas) básicas por acción, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

		31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	235.081	1.129.753
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	178	856
Ganancia por Acción Diluida	M\$	178	856

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

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

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de marzo de 2017)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	47.382
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	74.169
Activos Intangibles	Activos intangibles	115.490
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		914.507
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de marzo de 2017)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	9.303.098.157	
Total Ajustes (\$)	(914.507.328)	
Patrimonio Depurado (\$)	8.388.590.829	
Patrimonio Depurado (UF)	316.886	

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 2016)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	38.743
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	80.369
Activos Intangibles	Activos intangibles	126.842
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		923.420
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2016)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	9.068.017.040	
Total Ajustes (\$)	(923.420.340)	
Patrimonio Depurado (\$)	8.144.596.700	
Patrimonio Depurado (UF)	309.117	

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene constituidos los Fondos de Garantía y los Fondos de Reservas para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación los cuales quedaron constituidos de la siguiente manera:

Detalle de Fondos al 31 de marzo de 2017

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	-	703.481	703.481
Fondo de garantía	2.129.025	10.140.189	12.269.214
Fondo de garantía-Derivados	221.395	330.024	551.419
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	-	361.866	361.866
Fondo de garantía	1.483.501	7.272.144	8.755.645

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2016

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

NOTA 17 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017, no se realizaron transferencias 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, definiendo como único segmento a reportar “Servicio de liquidación del sistema de Contraparte Central y Cámara de Compensación”.

Concepto	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	713.869	723.932
Gastos por beneficios a los empleados (1)	(178.995)	(178.874)
Gasto por depreciación y amortización	(11.353)	(3.990)
Gastos por naturaleza (2)	(360.713)	(349.701)
Otras ganancias (pérdidas)	-	-
Ingresos financieros	14.302	11.543
Diferencias de cambio	(4)	(32)
Resultado por unidades de reajuste	2.689	2.379
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	116.985	132.615
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	<u>296.780</u>	<u>337.872</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>(61.699)</u>	<u>(68.700)</u>
Ganancia (pérdida)	<u>235.081</u>	<u>269.172</u>

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

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

NOTA 19 DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Resultado por diferencia de cambio	US\$	(4)	(32)

NOTA 20 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

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

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Resultado por unidad de reajuste	U.F.	2.689	2.379

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

NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2017 la Sociedad no tiene cauciones obtenidas de terceros que informar.

NOTA 24 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2017, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 25 HECHOS POSTERIORES

A continuación se detallan los hechos posteriores ocurridos entre el 31 de marzo de 2017 y la fecha de presentación de estos estados financieros:

Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta se efectuó el día 24 de abril de 2017. A continuación se presenta un extracto de los principales acuerdos:

- Aprobación de Memoria y Balance

Fueron aprobados por unanimidad la Memoria, Balance, Estados Financieros, la cuenta de Pérdidas y Ganancias y el informe – de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio 2016.

- Pago de dividendo definitivo

Se propone repartir un 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo definitivo, equivalente a la cantidad total de \$338.925.840, correspondiendo la suma de \$256.762 por acción suscrita y pagada, que se pagaría a contar del 5 de mayo de 2017 a los accionistas inscritos en el registro respectivo al día 28 de abril del presente año y que se imputaría contra la utilidad del ejercicio 2016.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación.

- Política de dividendos

El Directorio ha propuesto a la Junta que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2017 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Elección del Directorio.

La elección del Directorio que, en conformidad a los Estatutos Sociales deberá ejercer la administración de la Sociedad durante el próximo período de 3 años.

Para lo anterior se proponen los siguientes candidatos:

Roberto Belchior da Silva
Antonio Castilla Fernández
Juan Andrés Camus Camus
Fernando Larraín Cruzat
Jaime Larraín Vial
Milton Maluhy Filho
Rodrigo Manubens Moltedo
Eduardo Muñoz Vivaldi
Hernán Somerville Senn
Oscar von Chrismar Carvajal
Jeannette Schiess

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 66 de la Ley N°18.046, por existir 11 candidatos para elegir once directores, por acuerdo unánime de los accionistas presentes con derecho a voto se procedió a elegir por aclamación a las 11 personas propuestas, para el próximo período de tres años.

NOTA 25 HECHOS POSTERIORES (continuación)

- Remuneración del Directorio.

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Remuneración de Directores por otras funciones

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

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

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Elección de los Auditores Externos.

Se propone a la Junta la designación de PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, como firma de auditores externos para el ejercicio 2017.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación.

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

NOTA 26 MEDIO AMBIENTE

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

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 y bonos.

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (continuación)

La cartera de depósitos a plazo tiene una mínima exposición al riesgo por tasa de interés, debido a una adecuada diversificación y a que los vencimientos son principalmente a corto plazo, lo 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, 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) dadas las características de sus clientes. Los clientes de la Sociedad, de acuerdo con lo estipulado en la Normas de Funcionamiento aprobadas por la SVS, no deben atrasarse en el pago de los servicios prestados por la sociedad en más de 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.