

CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
y por los años terminados en esas fechas.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CCLV CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificado por Naturaleza

Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo 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 los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
CCLV Contraparte Central S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de CCLV Contraparte Central S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de CCLV Contraparte Central S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 23 de enero de 2012.

Nuestra revisión fue efectuada con 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 o directamente con los mismos estados financieros 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.



Joaquín Lira H.

Santiago, 21 de enero de 2013

KPMG Ltda.



ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los años terminados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados Financieros

Estados de situación financiera clasificado por naturaleza
Estados de Resultados por Naturaleza
Estados de Resultados Integral
Estados de cambios en el Patrimonio
Estados de flujos de efectivo Directo

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)

Estados de Situación financiera clasificado por naturaleza

al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| | Notas | 31-12-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 3.585.704 | 4.185.304 |
| Otros activos financieros corrientes | 6 | 3.145.708 | 2.524.671 |
| Otros activos no financieros, corriente | | 3.118 | 2.479 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | | 302 | 124 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | 10 | 385.203 | 305.463 |
| 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 | | 7.120.035 | 7.018.041 |
| Activos corrientes totales | | 7.120.035 | 7.018.041 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos no financieros no corrientes | | 92.393 | 8.892 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 7 | 62.766 | 70.611 |
| Propiedades, planta y equipo | 8 | 32.458 | 40.573 |
| Activos por impuestos diferidos | 11 | 65.758 | 37.264 |
| Total de activos no corrientes | | 253.375 | 157.340 |
| Total de activos | | 7.373.410 | 7.175.381 |
| Patrimonio y pasivos | | | |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 12 | 521.524 | 591.287 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente | 10 | 92.497 | 159.362 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | | 48.838 | 166.907 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | | 30.161 | 34.455 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | | 693.020 | 952.011 |
| Pasivos corrientes totales | | 693.020 | 952.011 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Pasivo por impuestos diferidos | 11 | 19.045 | 19.141 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 12 | 68.515 | 96.244 |
| Total de pasivos no corrientes | | 87.560 | 115.385 |
| Total pasivos | | 780.580 | 1.067.396 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 14a | 4.735.151 | 4.735.151 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | | 1.180.213 | 695.368 |
| Otras reservas | 14b | 677.466 | 677.466 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 6.592.830 | 6.107.985 |
| Patrimonio total | | 6.592.830 | 6.107.985 |
| Total de patrimonio y pasivos | | 7.373.410 | 7.175.381 |

**Estados de Resultados por Naturaleza
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

| | Notas | Acumulado | |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|
| | | 01-01-2012 31-12-2012 | 01-01-2011 31-12-2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | | 2.340.964 | 2.448.091 |
| Otros ingresos, por naturaleza | | 2 | 927 |
| Gastos por beneficios a los empleados | | (494.391) | (538.093) |
| Gasto por depreciación y amortización | | (15.960) | (15.960) |
| Gastos por naturaleza | | (1.347.543) | (1.220.476) |
| Ingresos financieros | | 269.507 | 210.183 |
| Diferencias de cambio | 19 | (521) | 1.622 |
| Resultado por unidades de reajuste | 20 | 61.707 | 83.237 |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | | 18.644 | 52.026 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 832.409 | 1.021.557 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | | (139.772) | (161.294) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 692.637 | 860.263 |
| Ganancia (pérdida) | | 692.637 | 860.263 |

| Estado del resultado integral | Notas | Acumulado | |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| | | 01-01-2012 31-12-2012 | 01-01-2011 31-12-2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | 692.637 | 860.263 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | | 0 | 0 |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | | 0 | 0 |
| Resultado integral total | | 692.637 | 860.263 |

Estados de flujos de efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

| Estados de flujos de efectivo | Notas | 01-01-2012 31-12-2012 M\$ | 01-01-2011 31-12-2011 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 | | 2.705.829 | 2.909.789 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (1.834.138) | (1.371.177) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (494.391) | (522.725) |
| Intereses recibidos | | 232.187 | 191.273 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | (133.602) | (33.972) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 475.885 | 1.173.188 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | | (786.169) | (780.906) |
| Compras de otros activos a largo plazo | | (99.366) | (10.581) |
| Intereses recibidos | | 37.320 | 18.910 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (848.215) | (772.577) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Dividendos pagados | | (258.110) | (29.712) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | (258.110) | (29.712) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (630.440) | 370.899 |
| 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 | | 30.840 | 47.206 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (599.600) | 418.105 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | | 4.185.304 | 3.767.199 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | | 3.585.704 | 4.185.304 |

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.

2) Descripción de las actividades principales

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

3) Entidad Controladora

La Sociedad es una filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores la que al 31 de diciembre de 2012 y 2011 tiene el 97,19697% de la propiedad.

4) Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tenía 24 empleados (22 en 2011).

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los estados financieros fueron preparados al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo fueron preparados por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

b) Bases de preparación

Los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 21 de enero de 2013.

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 consolidados son presentados en "Pesos Chilenos", que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

c) Bases de conversión

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

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

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

| | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
|---------------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Dólar Estadounidense US\$ | 479,96 | 519,20 |
| Unidad de Fomento UF | 22.840,75 | 22.294,03 |

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

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

e) 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

(ii)

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.

(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, 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 de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), 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.

f) Pasivos Financieros

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

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

g) 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 31 de diciembre de 2012 y 2011 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos es de 6 años y se deprecian a base del método lineal. Las vidas útiles y los valores residuales son evaluadas anualmente.

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar, por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

i) 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.

j) 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.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

k) 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.

l) Estado de flujos de efectivo

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

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

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 los principales giros del negocio, el cual ha sido identificado como:

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

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

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

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

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

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

| Conceptos | Al 31-12-2012 M\$ | Al 31-12-2011 M\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Valores por depositar | 25.453 | 0 |
| Saldos bancos en pesos | 285.209 | 232.864 |
| Saldos bancos en US\$ | 378 | 16.737 |
| Depósitos a plazo hasta 90 días | 3.274.664 | 3.935.703 |
| Total de efectivo y equivalentes al efectivo | 3.585.704 | 4.185.304 |

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

| Institución | Fecha de Colocación | Fecha de Vencimiento | Días vencidos | Monto inicial M\$ | Diferencia de Cambio M\$ | Intereses devengados M\$ | Monto al 31.12.2012 M\$ |
|----------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| CORPBANCA | 25-10-2012 | 23-01-2013 | 67 | 500.000 | 3.150 | 3.137 | 506.287 |
| BICE | 05-11-2012 | 04-02-2013 | 56 | 300.000 | 0 | 2.745 | 302.745 |
| CORPBANCA | 05-11-2012 | 05-02-2013 | 56 | 800.000 | 0 | 8.064 | 808.064 |
| BANCO CHILE | 05-11-2012 | 04-02-2013 | 56 | 200.000 | 692 | 1.248 | 201.940 |
| SECURITY | 22-11-2012 | 20-02-2013 | 39 | 400.000 | 0 | 2.548 | 402.548 |
| SECURITY | 22-11-2012 | 20-02-2013 | 39 | 400.000 | -67 | 1.885 | 401.818 |
| CORPBANCA | 13-12-2012 | 13-03-2013 | 18 | 325.000 | 0 | 1.073 | 326.073 |
| BANCO CHILE | 13-12-2012 | 13-03-2013 | 18 | 325.000 | -945 | 1.134 | 325.189 |
| Totales | | | | 3.250.000 | 2.830 | 21.834 | 3.274.664 |

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

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

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

| Instrumentos | 31 de Septiembre de 2012 M\$ | 31 de diciembre de 2011 M\$ |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Depósitos a plazo en UF a más de 90 días | 1.751.020 | 1.149.112 |
| Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF | 1.394.688 | 1.375.559 |
| Total otros activos financieros corrientes | 3.145.708 | 2.524.671 |

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2012, las inversiones en depósitos a plazo en bancos en UF a más de 90 días, valorizadas según lo descrito en Nota 2 e), son las siguientes:

| Institución | Fecha de Colocación | Fecha de Vencimiento | Días vencidos | Monto inicial M\$ | Diferencia de Cambio M\$ | Intereses devengados M\$ | Monto al 31.12.2012 M\$ |
|-------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| BBVA | 20-12-2012 | 19-04-2013 | 11 | 500.000 | 0 | 900 | 500.900 |
| BICE | 20-12-2012 | 19-04-2013 | 11 | 500.000 | -889 | 808 | 499.919 |
| BCI | 28-12-2012 | 27-04-2013 | 3 | 375.000 | 0 | 180 | 375.180 |
| BCI | 28-12-2012 | 27-04-2013 | 3 | 375.000 | -182 | 203 | 375.021 |
| Totales | | | | 1.750.000 | -1.071 | 2.091 | 1.751.020 |

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

| Instrumento | Fechas | | Valor Contable | | Valor de Mercado | Ajuste a valor de mercado |
|-------------|------------|-------------|----------------|------|------------------|---------------------------|
| | Compra | Vencimiento | M\$ | Tasa | M\$ | M\$ |
| BTU0300714 | 07-09-2009 | 01-07-2014 | 1.394.688 | 2,84 | 1.394.688 | 0 |
| Totales | | | 1.394.688 | | 1.394.688 | 0 |

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

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

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

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

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$62.766 y M\$70.611 respectivamente, lo cual corresponde principalmente al proyecto del Software de liquidación de operaciones a través de SWIFT, proveniente del inglés: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication, es una organización que tiene a cargo una red internacional de comunicaciones financieras entre bancos y otras entidades financieras. A través de protocolos, SWIFT establece un lenguaje o código común para transacciones financieras, un sistema de proceso de datos compartidos y una red de telecomunicaciones segura para las transferencias financieras a nivel mundial. Asimismo, genera procedimientos de operación, reglas para definición de responsabilidades, entre otras.

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

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2012 corresponde al siguiente detalle:

| Activos | Monto Activo Al 01-01-2012 M\$ | Amortización Año 2012 M\$ | Monto Neto Al 31-12-2012 M\$ | Vida Útil restante |
|-----------------|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| SWIFT | 63.705 | (7.081) | 56.624 | 8 |
| Inscripción DCV | 6.906 | (764) | 6.142 | 8 |
| Total | 70.611 | (7.845) | 62.766 | |

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

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

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedad, Planta y Equipo el monto de M\$32.458 y M\$40.573 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual será depreciada en 6 años.

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2012 corresponde al siguiente detalle:

| Activos | Monto Activo Al 01-01-2012 M\$ | Depreciación Año 2012 M\$ | Monto Neto Al 31-12-2012 M\$ | Vida Útil restante |
|-----------------------|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Remodelación oficinas | 40.573 | (8.115) | 32.458 | 4 |
| Total | 40.573 | (8.115) | 32.458 | |

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

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

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

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

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

1.c) Deudores por mercados derivados

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

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

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

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

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

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 diciembre de 2012 y 2011 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 31-12-2012 | | Al 31-12-2011 | |
|--------------|---------------------------|---|----------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|
| | | | | | Valor CCLV M\$ | Valor de Mercado M\$ | Valor CCLV M\$ | Valor de Mercado M\$ |
| | | | | | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Total | <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 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2) Pasivos

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existían obligaciones por diferencias en valorización de márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El saldo de las "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 forman parte de los recursos operacionales generados por la Sociedad. Estas transacciones corresponden a ingresos, principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2012 corresponden al siguiente detalle:

| Entidad | Concepto | Saldo al 31-12-2012 Cta. por Cobrar M\$ | Monto Transado incluye IVA M\$ | Utilidad (pérdida) M\$ |
|------------|---|--|-----------------------------------|---------------------------|
| Corredores | Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL) | 385.203 | 2.728.538 | 2.292.889 |

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

| Entidad | Concepto | Saldo al 31-12-2011 Cta. por Cobrar M\$ | Monto Transado incluye IVA M\$ | Utilidad (pérdida) M\$ |
|------------|---|--|-----------------------------------|---------------------------|
| Corredores | Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL) | 305.463 | 2.809.959 | 2.361.310 |

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

| RUT | CORREDOR | Cuentas por Cobrar | |
|------------|---|--------------------|-------------------|
| | | 31-12-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
| 84177300-4 | CELFIN CAPITAL S. A. CORREDORES DE BOLSA. | 30.163 | 35.045 |
| 96571220-8 | BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A. | 31.402 | 31.386 |
| 79532990-0 | BICE CORREDORES DE BOLSA S.A. | 9.734 | 12.081 |
| 96683200-2 | SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B. | 15.387 | 16.358 |
| 96586750-3 | NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B. | 10.266 | 9.324 |
| 80537000-9 | LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA | 19.365 | 18.256 |
| 96899230-9 | EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A. | 13.439 | 6.802 |
| 84360700-4 | JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA. | 379 | 411 |
| 85598800-3 | YRARRAZAVAL Y CIA. C. DE B. LTDA | 37 | 88 |
| | Otros Accionistas (no directores) | 255.031 | 175.712 |
| Total | | 385.203 | 305.463 |

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

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

El saldo de las “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de diciembre de 2012 es de M\$92.497 y para el 31 de diciembre de 2011 corresponde a un monto de M\$159.362, 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 31 de diciembre de 2012 corresponden al siguiente detalle:

| Entidad | Concepto | Saldo al 31-12-2012 Cta. por Pagar M\$ | Monto Transado incluye IVA M\$ | Utilidad (pérdida) M\$ |
|--|-----------------------|--|---|------------------------------|
| Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz) | Contrato de servicios | 92.497 | 1.069.760 | (903.825) |

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

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$841.810 y M\$912.243, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 diciembre de 2012 y 2011 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

| Detalle | 31-12-2012 |
|---|------------|
| | M\$ |
| Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre | 168.362 |
| Pagos provisionales del año pagados | (119.739) |
| Pago provisional de diciembre a enterar en enero | (13.464) |
| Gastos de capacitación del año pagados | (3.504) |
| IVA Débito fiscal al 31 de diciembre | 17.183 |
| Total pasivos por impuestos corrientes | 48.838 |
| | |
| Detalle | 31-12-2011 |
| | M\$ |
| Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre | 182.449 |
| Pagos provisionales del año pagados | (31.294) |
| Pago provisional de diciembre a enterar en enero | (2.678) |
| Gastos de capacitación del año pagados | (2.480) |
| IVA Débito fiscal al 31 de diciembre | 20.910 |
| Total pasivos por impuestos corrientes | 166.907 |

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

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

| Tasas de créditos % | 31-12-2012 | | 31-12-2011 | |
|------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | Monto de las utilidades M\$ | Montos de los créditos M\$ | Monto de las utilidades M\$ | Montos de los créditos M\$ |
| 15 | 162.899 | 28.747 | 413.956 | 73.051 |
| 16,5 | 6.753 | 1.334 | 6.613 | 1.307 |
| 17 | 82.620 | 16.922 | 80.912 | 16.572 |
| 20 | 1.418.648 | 354.662 | 729.795 | 182.449 |
| Sin crédito | 210.054 | - | 223.338 | - |
| Totales | 1.880.974 | 401.665 | 1.454.614 | 273.379 |

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

d) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2012 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

| Conceptos | Activos por Impuestos diferidos corrientes M\$ | Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes M\$ |
|---|---|--|
| Diferencias temporarias | M\$ | M\$ |
| Provisión de vacaciones | 6.032 | - |
| Provisión por beneficio a los empleados | 23.055 | - |
| Provisión de otros gastos | 34.418 | - |
| Diferencia valor de mercado activos financieros | 2.253 | - |
| Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles | - | 19.045 |
| Totales | 65.758 | 19.045 |

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

| Conceptos | Al 31 de diciembre de 2012 | Al 31 de diciembre de 2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes | (168.362) | (182.449) |
| Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio | 28.590 | 21.155 |
| Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias | (139.772) | (161.294) |

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2012

| | M\$ | M\$ | % |
|--|-----------|----------|---------------|
| Ganancia contable antes de impuestos | | 832.409 | Tasa efectiva |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente | | 166.482 | 20,0% |
| Diferencias temporarias: | | | |
| Provisión feriado legal | (4.294) | (859) | |
| Provisión por Beneficios a los empleados | (46.083) | (9.217) | |
| Provisión de Otros Gastos | 172.091 | 34.418 | |
| Diferencia valor de mercado de BTU | 5.157 | 1.031 | |
| Remodelación de oficinas arrendadas | 8.114 | 1.623 | |
| Activación de Intangible | 7.846 | 1.569 | |
| Diferencias permanentes: | | | |
| Corrección monetaria capital propio tributario | (133.422) | (26.685) | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes | | 168.362 | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos | | (28.590) | |
| Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias | | 139.772 | 16,8% |

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2011

| | M\$ | M\$ | % |
|--|-----------|-----------|---------------|
| Ganancia contable antes de impuestos | | 1.021.556 | Tasa Efectiva |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente | | 204.312 | 20,0% |
| Diferencias temporarias: | | | |
| Provisión feriado legal | 12.285 | 2.457 | |
| Provisión por Beneficios a los empleados | 85.802 | 17.160 | |
| Diferencias valor de mercado de BTU | (9.700) | (1.940) | |
| Remodelación de oficinas arrendadas | 8.114 | 1.623 | |
| Activación de Intangible | 7.846 | 1.569 | |
| Diferencias permanentes: | | | |
| Corrección monetaria capital propio tributario | (213.660) | (42.732) | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes | | 182.449 | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos | | (21.155) | |
| Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias | | 161.294 | 15,8% |

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 diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

| Item | Al 31-12-2012 | Al 31-12-2011 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por pagar proveedores | 313.311 | 333.187 |
| Dividendo por pagar | 208.213 | 258.100 |
| Total | 521.524 | 591.287 |

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 31-12-2012 | Al 31-12-2011 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Vacaciones del personal | 30.161 | 34.455 |

NOTA 13 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)
Provisiones no Corrientes

| Movimientos de la provisión | Al 31-12-2012 | Al 31-12-2011 |
|--|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 96.245 | 75.554 |
| Incremento (disminución) por calculo actuarial | (27.730) | 20.690 |
| Provisión utilizada | 0 | 0 |
| Saldo final de la provisión | 68.515 | 96.244 |

NOTA 14 PATRIMONIO

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

- Capital Social

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

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

- Número de acciones

| Serie | Nºacciones Suscritas | Nºacciones Pagadas | Nºacciones con derecho a voto |
|-------|----------------------|--------------------|-------------------------------|
| Única | 1.320 | 1.320 | 1.320 |

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

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

- Política de dividendos

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2012, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2012 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

De acuerdo con las normas de la Circular Nº 687 de 13 de febrero de 1987 de la Superintendencia de Valores y Seguros, esta política corresponde a la intención del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan, así como también a los resultados que indiquen las proyecciones que periódicamente pueda efectuar la Sociedad y a la existencia de condiciones especiales que ocurran en el futuro.

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

NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$207.792 y M\$258.080 para el mismo periodo del 2011. El dividendo definitivo de 2011 fue pagado en mayo de 2012.

- Otras Reservas

| Concepto | Origen | Al 31 de diciembre de 2012 M\$ |
|----------------------------|---|-----------------------------------|
| Reserva para contingencias | Establecido en Estatutos anteriores modificados | 691.140 |
| Otro resultado integral | | 432 |
| Reserva IFRS | Ajustes primera adopción | (14.106) |
| | Total | 677.466 |

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

- Ganancia por Acción

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

| | | 31-12-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos | M\$ | 692.637 | 860.263 |
| Promedio ponderado acciones, Básicos | Unid. | 1.320 | 1.320 |
| Ganancia por Acción Básica | M\$ | 525 | 652 |
| Ganancia por Acción Diluida | M\$ | 525 | 652 |

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

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

| 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 2012) | | |
| | | |
| Tipo de Ajuste | Cuenta del Estado de Situación Financiera | Ajuste (M\$) |
| Activos por Impuestos | Activos por impuestos corrientes | 0 |
| Activos por Impuestos | Activos por impuestos diferidos | 65.758 |
| Activos Intangibles | Activos intangibles | 62.766 |
| Fondo de Reserva | Otras Reservas | 677.466 |
| | | |
| Total Ajustes | | 805.990 |
| 2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2012) | | |
| | | |
| Rubro | Valor | |
| Patrimonio (\$) | 6.592.830.104 | |
| Total Ajustes (\$) | -805.989.898 | |
| Patrimonio Depurado (\$) | 5.786.840.206 | |
| Patrimonio Depurado (UF) | 253.356 | |

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

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad tiene constituido los Fondos de Garantía y los Fondos de Reservas para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación los cuales quedaron constituidos de la siguiente manera:

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2012

| Detalle | Efectivo y equivalente al efectivo M\$ | Monto en Instrumentos Financieros M\$ | Total Fondos M\$ |
|-------------------------------|---|--|---------------------|
| Contraparte Central | | | |
| Fondo de reserva | 28.652 | 81.358 | 110.010 |
| Fondo de garantía | 1.471.783 | 2.819.685 | 4.291.468 |
| Cámara de Compensación | | | |
| Fondo de reserva | 186.368 | 151.091 | 337.459 |
| Fondo de garantía | 383.262 | 810.947 | 1.194.209 |

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2011

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

NOTA 17 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, se realizó transferencia de una acción de propiedad de Molina & Swett Corredores de Bolsa a la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

NOTA 18 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Criterios para la segmentación

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

| | Acumulado | |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | 01-01-2012 31-12-2012 M\$ | 01-01-2011 31-12-2011 M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 2.340.964 | 2.448.091 |
| Otros ingresos, por naturaleza | 2 | 927 |
| Gastos por beneficios a los empleados | (494.391) | (538.093) |
| Gasto por depreciación y amortización | (15.960) | (15.960) |
| Gastos por naturaleza | (1.347.543) | (1.220.476) |
| Ingresos financieros | 269.507 | 210.183 |
| Diferencias de cambio | (521) | 1.622 |
| Resultado por unidades de reajuste | 61.707 | 83.237 |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | 18.644 | 52.026 |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | 832.409 | 1.021.557 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (139.772) | (161.294) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | 692.637 | 860.263 |
| Ganancia (pérdida) | 692.637 | 860.263 |

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):

| | Índice de reajustabilidad | 01-01-2012 | 01-01-2011 |
|----------------|---------------------------|------------|------------|
| | | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Bancos en US\$ | US\$ | (521) | 1.622 |

NOTA 20 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

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

| Activos (Cargos) Abonos | Índice de reajustabilidad | 01-01-2012 | 01-01-2011 |
|--|---------------------------|------------|------------|
| | | 31-12-2012 | 31-12-2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Depósitos a plazo | UF | 60.954 | 82.687 |
| Otros activos no financieros corrientes | UF | 753 | 550 |
| Resultado utilidad (pérdida) por unidades de reajustes | | 61.707 | 83.237 |

NOTA 21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Flujos Futuros

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

NOTA 22 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 24 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 25 HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de los estados financieros.

NOTA 26 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

En atención a que la Sociedad da inicio a sus actividades operacionales el riesgo financiero está cubierto con la evaluación permanente de las garantías exigidas a los partícipes de las operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación. Además su gestión de riesgo financiero se limita a la exposición al riesgo de tasa de interés de su cartera de depósitos a plazo en bancos y Bonos de la Tesorería General de la República (BTU).

La cartera de depósitos a plazo tiene una mínima exposición al riesgo por tasa de interés, debido a una adecuada diversificación y a que los vencimientos son principalmente a corto plazo, que permite ajustar rápidamente su rentabilidad a la evolución del tipo de interés.

La Sociedad no tiene pasivos por préstamos financieros que signifiquen una carga financiera y además no está expuesta a incrementos de los tipos de interés que puedan afectar sus márgenes o necesitar una política de cobertura específica.

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (Continuación)

La Sociedad no posee activos y ni pasivos financieros en moneda extranjera, por lo tanto, no está expuesta a variaciones significativas del tipo de cambio.

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

La Sociedad no realiza operaciones de crédito con sus partícipes. La exposición al riesgo de crédito de la Sociedad es baja (cuentas por cobrar) dada las características de sus clientes. Los clientes de la Sociedad son sus partícipes con prestigio e historial de pago.

La administración del riesgo de la Sociedad es supervisada por el Directorio, el cual 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.