



ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

Estados Financieros

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

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)

Estados de Situación Financiera

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

	Notas	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	2.225.258	1.658.492
Otros activos financieros corrientes	6	6.698.908	6.581.975
Otros activos no financieros, corriente		14.230	2.598
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		33	5.677
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	356.457	377.371
Activos por impuestos corrientes	11	65.068	47.125
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		9.359.954	8.673.238
Activos corrientes totales		9.359.954	8.673.238
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		14.050	116.405
Activos intangibles distintos de la plusvalía	7	138.195	39.228
Propiedades, planta y equipo	8	2.029	8.115
Activos por impuestos diferidos	11	70.930	76.707
Total de activos no corrientes		225.204	240.455
Total de activos		9.585.158	8.913.693
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	224.255	468.154
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	45.536	43.094
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		269.791	511.248
Pasivos corrientes totales		269.791	511.248
Pasivos no corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	11	56.320	12.454
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	13	53.926	49.272
Total de pasivos no corrientes		110.246	61.726
Total pasivos		380.037	572.974
Patrimonio			
Capital emitido	14	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas		3.761.819	2.897.417
Otros resultados integrales		30.685	30.685
Otras reservas	14	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		9.205.121	8.340.719
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		9.205.121	8.340.719
Total de patrimonio y pasivos		9.585.158	8.913.693

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015

Notas	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	2.273.820	2.124.674	789.528	694.656
Otros ingresos, por naturaleza	-	-	-	-
Gastos por beneficios a los empleados	(552.740)	(517.545)	(190.989)	(184.869)
Gasto por depreciación y amortización	(23.525)	(11.970)	(13.382)	(3.990)
Gastos por naturaleza	(1.102.446)	(1.034.996)	(379.547)	(355.681)
Ingresos financieros	39.868	31.248	13.594	10.901
Diferencias de cambio	(41)	72	(3)	47
Resultado por unidades de reajuste	3.490	3.527	878	2.703
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	417.757	280.008	124.220	89.489
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.056.183	875.018	344.299	253.256
Gasto por impuestos a las ganancias	(191.781)	(140.908)	(63.182)	(22.812)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	864.402	734.110	281.117	230.444
Ganancia (pérdida)	864.402	734.110	281.117	230.444

Estado del resultado integral	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016	01-07-2015 30-09-2015
Ganancia (pérdida)	864.402	734.110	281.117	230.444
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	864.402	734.110	281.117	230.444

Estado de cambios en el patrimonio
Por los periodos terminados al 30 de
septiembre
de 2016 y 2015

	Nota	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016		4.735.151	708.151	708.151	2.897.417	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)		-	-	-	864.402	864.402	-	864.402
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	864.402	864.402	-	864.402
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	864.402	864.402	-	864.402
Saldo Final Período Actual 30/09/2016		4.735.151	708.151	708.151	3.761.819	9.205.121	-	9.205.121

		Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2015		4.735.151	681.298	681.298	2.285.069	7.701.518	-	7.701.518
Saldo Inicial Reexpresado		4.735.151	681.298	681.298	2.285.069	7.701.518	-	7.701.518
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)		-	-	-	734.110	734.110	-	734.110
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral		-	-	-	734.110	734.110	-	734.110
Total de cambios en patrimonio		-	-	-	734.110	734.110	-	734.110
Saldo Final Período Anterior 30/09/2015		4.735.151	681.298	681.298	3.019.179	8.435.628	-	8.435.628

Estados de flujos de efectivo Por los años terminados al 30 de septiembre 2016 y 2015

Estados de flujos de efectivo	Nota	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.732.403	2.528.362
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.259.239)	(1.453.153)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(552.740)	(517.545)
Intereses recibidos		39.868	31.248
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(134.580)	(113.380)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		825.712	475.532
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		-	-
Intereses recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		(262.436)	(259.519)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(262.436)	(259.519)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		563.276	216.013
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		3.490	824
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		566.766	216.837
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.658.492	1.492.517
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		2.225.258	1.709.354

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD**1) Identificación de la Sociedad**

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD (CONTINUACIÓN)**2) Descripción de las actividades principales**

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

3) Entidad Controladora

La Sociedad es una filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores la que al 30 de septiembre de 2016 tiene el 97,42424% de la propiedad (31-12-2015 tiene el 97,27273%).

4) Número de empleados

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

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**a) Períodos cubiertos**

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

b) Bases de preparación

Los estados financieros de CCLV Contraparte Central S.A. al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, primando estas últimas.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 24 de octubre 2016.

d) Moneda funcional

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

e) Bases de conversión

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

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

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

	30-09-2016 \$	31-12-2015 \$
Dólar Estadounidense US\$	658,02	710,16
Unidad de Fomento UF	26.224,30	25.629,09

f) Efectivo y equivalente al efectivo

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

**NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS
(CONTINUACIÓN)****g) Otros Activos Financieros, corrientes**

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

Clasificación de Activos Financieros:

(i) Reconocimiento inicial

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

(ii) Valorización posterior

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

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

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

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

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

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**h) Pasivos Financieros**

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

i) Propiedades, Plantas y Equipos

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

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren. La vida útil de los activos al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos es de 6 años y se deprecian a base del método lineal. Las vidas útiles y los valores residuales son evaluadas anualmente.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Impuestos Corrientes

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

Impuesto a la Renta

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

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

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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

Impuestos Diferidos

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

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

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

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

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

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**Impuestos Diferidos**

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

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

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

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, los que son presentados dentro del rubro Provisión por Beneficios a los Empleados.

m) Activos Intangibles distintos de la plusvalía:

- Gastos de investigación y desarrollo

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

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

- Otros Activos Intangibles

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

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

n) Ganancia por Acción

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

o) Ingresos Ordinarios

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

p) Información Financiera por Segmentos Operativos

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

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

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre 2016, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

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

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

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (CONTINUACIÓN)

- b)** El resumen de las nuevas NIIF/IFRIC y/o enmiendas vigentes a partir del 1 de enero de 2016, se resumen a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

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

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Conceptos	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
SalDOS bancos en pesos	964.903	800.254
SalDOS bancos en US\$	519	560
Depósitos a plazo hasta 90 días	1.259.836	857.678
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	2.225.258	1.658.492

Al 30 de septiembre 2016, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 f), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 30-09-2016 M\$
BCI	04-07-2016	03-10-2016	88	240.000	-	2.323	242.323
SECURITY	04-07-2016	02-10-2016	88	300.000	-	2.817	302.817
BICE	04-07-2016	03-10-2016	88	110.000	-	1.033	111.033
BANCO DE CHILE	18-07-2016	17-10-2016	74	300.000	-	2.367	302.367
BICE	02-08-2016	02-11-2016	59	100.000	-	610	100.610
BICE	02-09-2016	01-12-2016	28	100.000	-	289	100.289
BANCO DE CHILE	02-08-2016	02-11-2016	59	100.000	290	107	100.397
Totales				1.250.000	290	9.546	1.259.836

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Al 31 de diciembre de 2015, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 f), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31-12-2015 M\$
CHILE	23-09-2015	21-03-2016	99	250.000	3.195	7	253.202
CHILE	05-11-2015	03-02-2016	56	600.000	2.788	1.688	604.476
Totales				850.000	5.983	1.695	857.678

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Instrumentos	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	-	302.019
Cartera Instrumentos Financieros Santander	3.340.694	3.164.194
Cartera Instrumentos Financieros Banchile	3.358.214	3.115.762
Total otros activos financieros corrientes	6.698.908	6.581.975

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

Instrumentos	Al 30-09-2016 M\$
Depósitos a plazo y pactos	408.978
Bonos Banco Central de Chile	1.482.576
Bonos Empresas	1.443.908
Operaciones en tránsito	6.925
Cuentas por Pagar	(1.693)
Total Cartera Santander	3.340.694

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

Instrumentos	Al 30-09-2016 M\$
Bonos Bancarios	2.405.272
Bonos Empresas	418.437
Depósitos a plazo	495.106
Cuotas de Fondos Mutuos	40.438
Cuentas por Pagar	(1.039)
Total Cartera Banchile	3.358.214

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DETALLE	NIVEL 1		NIVEL 2		NIVEL 3	
	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Instrumentos de inversión						
Pagaré de bancos e Instituciones Financieras	6.698.908	6.581.975	-	-	-	-
Total	6.698.908	6.581.975	-	-	-	-

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 138.195 y M\$ 39.228 respectivamente, lo cual corresponde principalmente al desarrollo de productos derivados bursátiles que son activos financieros, cuya principal cualidad es que su valor de cotización se basa en el precio de otro activo, es decir, son instrumentos financieros cuyo valor depende del valor de un activo subyacente. Los activos subyacentes más utilizados por el mercado de derivados suelen ser acciones, índices bursátiles, instrumentos de renta fija, tipos de cambio, tasas de interés y materias primas, entre otros, proyecto del Software de liquidación de operaciones a través de SWIFT, proveniente del inglés: Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication, es una organización que tiene a cargo una red internacional de comunicaciones financieras entre bancos y otras entidades financieras. A través de protocolos, SWIFT establece un lenguaje o código común para transacciones financieras, un sistema de proceso de datos compartidos y una red de telecomunicaciones segura para las transferencias financieras a nivel mundial. Asimismo, genera procedimientos de operación, reglas para definición de responsabilidades, entre otras.

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

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

Activos	Monto Activo Al 01-01-2016 M\$	Amortización Año 2016 M\$	Monto Neto Al 30-09-2016 M\$	Vida Útil restante
SWIFT	35.375	(5.309)	30.066	4
Inscripción DCV	3.853	(576)	3.277	4
Productos Derivados	103.830	(8.652)	95.178	4
Proyecto Migración Swift	12.576	(2.902)	9.674	1
Total	155.634	(17.439)	138.195	

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

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

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedades, Plantas y Equipos el monto de M\$ 2.029 y M\$ 8.115 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual será depreciada en 6 años.

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

Activos	Monto Activo Al 01-01-2016 M\$	Depreciación Año 2016 M\$	Monto Neto Al 30-09-2016 M\$	Vida Útil restante
Remodelación oficinas	8.115	(6.086)	2.029	1
Total	8.115	(6.086)	2.029	

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

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

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

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

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

1.b) Derechos por contratos de opciones

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

1.c) Deudores por mercados derivados

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

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

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

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

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

2.c) Acreedores por mercados derivados

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

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015

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

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

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

<u>Corredores</u>	<u>Títulos del Estado</u> M\$	<u>Títulos de entidades financieras</u> M\$	<u>Títulos de empresas</u> M\$	<u>Cuotas de fondos mutuos</u> M\$	Al 30-09-2016		Al 31-12-2015	
					<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$	<u>Valor CCLV</u> M\$	<u>Valor de Mercado</u> M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

3.b.1) Activos

3.b.1.1) Márgenes recibidos en efectivo

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

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

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

3.b.2) Pasivos

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

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existían obligaciones por diferencias en valorización de márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El saldo de las "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 forman parte de los recursos operacionales generados por la Sociedad. Estas transacciones corresponden a ingresos, principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

Los movimientos registrados al 30 de septiembre de 2016 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-09-2016 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)	356.457	2.705.846	2.273.820

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2015 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL)	377.371	3.360.586	2.824.022

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

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
84177300-4	BTG PACTUAL CHILE S.A.	21.009	461
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	20.747	34.999
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	12.670	11.514
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	20.406	17.763
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	6.193	5.223
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	35.666	25.058
96899230-9	EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.	9.960	8.865
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	3.848	1.964
	Otros Accionistas (no directores)	225.958	271.524
Total		356.457	377.371

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

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

El saldo de las “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 30 de septiembre de 2016 es de M\$ 0 y para el 31 de diciembre de 2015 corresponde a un monto de M\$ 0, corresponde a las prestaciones de servicio de arriendo de oficina, servicios computacionales y licencias, servicios administrativos y de administración superior, acordados entre la Sociedad y la Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010.

Los movimientos registrados al 30 de septiembre de 2016 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 30-09-2016 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado incluye IVA M\$	Utilidad (pérdida) ⁽¹⁾ M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	-	953.289	(806.120)

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

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

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 592.242. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 784.977.
Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no presentó base afecta al impuesto de 35% establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.
- b) Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	30-09-2016 M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 30 de septiembre 2016	(142.138)
Pagos provisionales del año pagados	119.009
Pago provisional de septiembre a enterar en octubre	15.571
Gastos de capacitación del año pagados	3.191
Gastos de capacitación de septiembre a enterar en octubre	416
Impuesto a la renta por recuperar	98.411
IVA Débito fiscal al 30 de septiembre	(29.392)
Total activos por impuestos corrientes	65.068

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

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

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

Tasas de créditos %	30-09-2016		31-12-2015	
	Monto de las utilidades	Montos de los créditos	Monto de las utilidades	Montos de los créditos
	M\$	M\$	M\$	M\$
20	1.632.025	408.006	1.850.544	462.636
21	431.709	114.758	421.118	111.943
22,5	617.092	179.155	608.357	176.619
24	450.104	142.138	-	-
Sin crédito	150.534	-	182.497	-
Totales	3.281.464	844.057	3.062.516	751.198

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 30 de septiembre 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	11.612	-
Provisión por beneficio a los empleados	16.181	-
Provisión de otros gastos	43.112	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	25	19.470
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	36.850
Totales	70.930	56.320

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2015 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos no corrientes	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	10.343	-
Provisión por beneficio a los empleados	18.269	-
Provisión de otros gastos	36.060	-
Diferencia valor de mercado de activos financieros	12.035	268
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	12.186
Totales	76.707	12.454

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 30-09-2016 M\$	Al 30-09-2015 M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(142.138)	(133.753)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(49.643)	(7.155)
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(191.781)	(140.908)

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

Conceptos	M\$	M\$	
Ganancia contable antes de impuestos		1.056.182	Tasa efectiva 24,00%
Impuesto a la tasa impositiva vigente		253.484	
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	2.442	586	
Provisión por Beneficios a los empleados	(12.667)	(3.040)	
Provisión de otros gastos	18.814	4.515	
Diferencias valor de mercado de BCU	31.008	7.442	
Diferencias valor de mercado de BCP	9.760	2.342	
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(200.176)	(48.042)	
Remodelación de oficinas arrendadas	6.086	1.461	
Activación de Intangible	(98.967)	(23.752)	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(220.244)	(52.858)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		142.138	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		49.643	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		191.781	18,20%

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 30 de septiembre de 2015

Conceptos	M\$	M\$
Ganancia contable antes de impuestos		875.018
Impuesto a la tasa impositiva vigente		196.880
Diferencias temporarias:		
Provisión feriado legal	(4.705)	(1.059)
Provisión por Beneficios a los empleados	(19.490)	(4.385)
Provisión de otros gastos	(19.909)	(4.480)
Diferencias valor de mercado de BCU	25.610	5.762
Diferencias valor de mercado de BCP	14.822	3.335
Diferencias valor de mercado otros activos financieros	(43.196)	(9.719)
Remodelación de oficinas arrendadas	6.086	1.369
Activación de Intangible	5.884	1.324

Tasa
efectiva
22,50%

Diferencias permanentes:		
Corrección monetaria capital propio tributario	(245.661)	(55.274)
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		133.753
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		7.155
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		140.908

16,10%

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Item	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Cuentas por pagar proveedores	223.316	204.978
Dividendo por pagar	939	263.176
Total	224.255	468.154

NOTA 13 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones Corrientes

Item	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Vacaciones del personal	45.536	43.094

Provisiones no Corrientes

Movimientos de la provisión	Al 30-09-2016 M\$	Al 31-12-2015 M\$
Saldo inicial	49.272	71.826
Incremento (disminución) por cálculo actuarial	-	(22.554)
Provisión gasto (utilizada)	4.654	-
Saldo final de la provisión	53.926	49.272

De acuerdo a lo dispuesto en NIC 19, la diferencia de cálculo actuarial, originada principalmente por la variación de la tasa de interés utilizada en cada ejercicio respecto a la del ejercicio anterior respectivo, asciende a M\$ 0 en 2016 y M\$ (22.554) en 2015. Dichos montos están netos de impuesto y se presentan registrados en el estado de resultados integrales en el rubro "Otros resultados integrales, netos de impuestos".

NOTA 14 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 01 de enero y 31 de diciembre 2015, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

- Capital Social

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

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

- Número de acciones

Serie	Nº acciones Suscritas	Nº acciones Pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única	1.320	1.320	1.320

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

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

- Política de dividendos

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 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 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.

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 2015 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$262.436.

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

- Otras Reservas

Concepto	Origen	Al 30-09-2016 M\$
Reserva para contingencias	Saldo proveniente del año 2015	677.466

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

- Ganancia por Acción

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

		30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	864.402	874.784
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	655	663
Ganancia por Acción Diluida	M\$	655	663

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

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

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 30 de septiembre de 2016)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	65.068
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	70.930
Activos Intangibles	Activos intangibles	138.195
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		951.659
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 30 de septiembre de 2016)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	9.205.120.551	
Total Ajustes (\$)	(951.659.258)	
Patrimonio Depurado (\$)	8.253.461.293	
Patrimonio Depurado (UF)	314.726	

**NOTA 15 NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009
(CONTINUACIÓN)**

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 2015)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	47.125
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	76.707
Activos Intangibles	Activos intangibles	39.228
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		840.526
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2015)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	8.340.718.636	
Total Ajustes (\$)	(840.525.410)	
Patrimonio Depurado (\$)	7.500.193.226	
Patrimonio Depurado (UF)	292.644	

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad tiene constituido los Fondos de Garantía y los Fondos de Reservas para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación los cuales quedaron constituidos de la siguiente manera:

Detalle de Fondos al 30 de septiembre de 2016

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	124.376	543.431	667.807
Fondo de garantía	1.473.221	10.718.912	12.192.133
Fondo de garantía-Derivados	275.165	373.237	648.402
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	143.235	301.333	444.568
Fondo de garantía	849.831	7.378.496	8.228.327

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2015

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

NOTA 17 TRANSACCIONES DE ACCIONES

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

NOTA 18 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Criterios para la segmentación

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

	Notas	Acumulado	
		01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		2.273.820	2.124.674
Otros ingresos, por naturaleza		-	-
Gastos por beneficios a los empleados		(552.740)	(517.545)
⁽¹⁾ Gasto por depreciación y amortización		(23.525)	(11.970)
⁽²⁾ Gastos por naturaleza		(1.102.446)	(1.034.996)
Ingresos financieros		39.868	31.248
Diferencias de cambio		(41)	72
Resultado por unidades de reajuste		3.490	3.527
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		417.757	280.008
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.056.183	875.018
Gasto por impuestos a las ganancias		(191.781)	(140.908)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	14	864.402	734.110
Ganancia (pérdida)		864.402	734.110

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

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

NOTA 19 DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Resultado por diferencia de cambio	US\$	(41)	72	(3)	47

NOTA 20 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

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

Rubro	Índice de reajustabilidad	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Resultado por unidad de reajuste	U.F.	3.490	3.527	878	2.703

NOTA 21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

NOTA 22 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

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

NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

NOTA 24 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016, 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 30 de septiembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros:

El Directorio de la CCLV, Contraparte Central S.A., en sesión de fecha 24 de octubre de 2016, acordó incorporar nuevos y mayores descuentos a la tarifa informada en las Normas de Funcionamiento por sus servicios de compensación y liquidación, creándose tres nuevos tramos y aumentando el porcentaje de descuento a partir del 4to tramo, de un total de ocho. La nueva estructura tarifaria de la CCLV comenzará a regir a contar del 2 de enero de 2017.

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de presentación de los estados financieros.

NOTA 26 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (CONTINUACIÓN)

La Sociedad no realiza operaciones de crédito con sus partícipes. La exposición al riesgo de crédito de la Sociedad es baja (cuentas por cobrar) dada las características de sus clientes. Los clientes de la Sociedad son sus partícipes con prestigio e historial de pago ya que de acuerdo a lo estipulado en la Normas de Funcionamiento aprobadas por la SVS. En la sección G de sanciones y multas estipula que dichos partícipes no pueden exceder el pago de los servicios prestados por la sociedad a dos meses calendario.

La administración del riesgo de la Sociedad es supervisada por el Directorio, el cual está constituido por 11 Directores elegidos por la Junta de Accionistas según los estatutos, además existe el Comité de Riesgo, Comité de Auditoría y Comité Disciplinario los cuales son responsables por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Sociedad.