



## ESTADOS FINANCIEROS

Por los periodos terminados al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

|   | Notas | 31-03-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos</b>  |       |                   |                   |
| <b>Activos corrientes</b>   |       |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo   | 5     | 1.906.970         | 1.658.492         |
| Otros activos financieros corrientes  | 6     | 6.713.631         | 6.581.975         |
| Otros activos no financieros, corriente   |       | 15.291            | 2.598             |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes  |       | 11.240            | 5.677             |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente  | 10    | 463.379           | 377.371           |
| Activos por impuestos corrientes  | 11    | 39.741            | 47.125            |
| <b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b> |       | <b>9.150.252</b>  | <b>8.673.238</b>  |
| <b>Activos corrientes totales</b>   |       | <b>9.150.252</b>  | <b>8.673.238</b>  |
| <b>Activos no corrientes</b>  |       |                   |                   |
| Otros activos no financieros no corrientes  |       | 120.681           | 116.405           |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía   | 7     | 37.267            | 39.228            |
| Propiedades, planta y equipo  | 8     | 6.086             | 8.115             |
| Activos por impuestos diferidos   | 11    | 56.315            | 76.707            |
| <b>Total de activos no corrientes</b>   |       | <b>220.349</b>    | <b>240.455</b>    |
| <b>Total de activos</b>   |       | <b>9.370.601</b>  | <b>8.913.693</b>  |
| <b>Patrimonio y pasivos</b>   |       |                   |                   |
| <b>Pasivos</b>  |       |                   |                   |
| <b>Pasivos corrientes</b>   |       |                   |                   |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar   | 12    | 651.506           | 468.154           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente   | 10    | -                 | -                 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados   | 13    | 38.475            | 43.094            |
| <b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>   |       | <b>689.981</b>    | <b>511.248</b>    |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>   |       | <b>689.981</b>    | <b>511.248</b>    |
| <b>Pasivos no corrientes</b>  |       |                   |                   |
| Pasivo por impuestos diferidos  | 11    | 22.143            | 12.454            |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados  | 12    | 48.586            | 49.272            |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>   |       | <b>70.729</b>     | <b>61.726</b>     |
| <b>Total pasivos</b>  |       | <b>760.710</b>    | <b>572.974</b>    |
| <b>Patrimonio</b>   |       |                   |                   |
| Capital emitido   | 14    | 4.735.151         | 4.735.151         |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas   |       | 3.166.589         | 2.897.417         |
| Otros resultados integrales   |       | 30.685            | 30.685            |
| Otras reservas  | 14    | 677.466           | 677.466           |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>  |       | <b>8.609.891</b>  | <b>8.340.719</b>  |
| Participaciones no controladoras  |       | -                 | -                 |
| <b>Patrimonio total</b>   |       | <b>8.609.891</b>  | <b>8.340.719</b>  |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>  |       | <b>9.370.601</b>  | <b>8.913.693</b>  |

## Estados de Resultados Integrales

### Por los periodos terminados al 31 de marzo 2016 y 2015

|   | Notas     | Acumulado      |                |
|---|-----------|----------------|----------------|
|   |           | 01-01-2016     | 01-01-2015     |
|   |           | 31-03-2016     | 31-03-2015     |
|   |           | M\$            | M\$            |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   |           |                |                |
| Ingresos de actividades ordinarias  |           | 723.932        | 694.354        |
| Otros ingresos, por naturaleza  |           | -              | -              |
| Gastos por beneficios a los empleados   |           | (178.874)      | (164.935)      |
| Gasto por depreciación y amortización   |           | (3.990)        | (3.990)        |
| Gastos por naturaleza   |           | (349.701)      | (333.380)      |
| Ingresos financieros  |           | 11.543         | 10.416         |
| Diferencias de cambio   | 19        | (32)           | 16             |
| Resultado por unidades de reajuste  | 20        | 2.379          | 59             |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable |           | 132.615        | 169.652        |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>   |           | <b>337.872</b> | <b>372.192</b> |
| Gasto por impuestos a las ganancias   |           | (68.700)       | (87.594)       |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>   | <b>14</b> | <b>269.172</b> | <b>284.598</b> |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   |           | <b>269.172</b> | <b>284.598</b> |

| Estado del resultado integral  | Acumulado      |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 01-01-2016     | 01-01-2015     |
|  | 31-03-2016     | 31-03-2015     |
|  | M\$            | M\$            |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>  | 269.172        | 284.598        |
| <b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b> |                |                |
| <b>Otro resultado integral</b>   | -              | -              |
| <b>Resultado integral total</b>  | <b>269.172</b> | <b>284.598</b> |

**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Por los periodos terminados**  
**al 31 de marzo de 2016 y 2015**

| Nota  | Capital emitido  | Otras reservas<br>varias | Otras reservas | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a los<br>propietarios de la<br>controladora | Participaciones no<br>controladoras | Patrimonio total |
|---|------------------|--------------------------|----------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$                      | M\$            | M\$                                   | M\$  | M\$                                 | M\$              |
| <b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016</b>              | 4.735.151        | 708.151                  | 708.151        | 2.897.417                             | 8.340.719  | -                                   | 8.340.719        |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | -                | -                        | -              | -                                     | -  | -                                   | -                |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores        | -                | -                        | -              | -                                     | -  | -                                   | -                |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                            | <b>4.735.151</b> | <b>708.151</b>           | <b>708.151</b> | <b>2.897.417</b>                      | <b>8.340.719</b>   | <b>-</b>                            | <b>8.340.719</b> |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                                |                  |                          |                |                                       |  |                                     |                  |
| <b>Resultado Integral</b>                                   |                  |                          |                |                                       |  |                                     |                  |
| Ganancia (pérdida)  | -                | -                        | -              | 269.172                               | 269.172  | -                                   | 269.172          |
| Otro resultado integral                                     | -                | -                        | -              | -                                     | -  | -                                   | -                |
| Dividendos  | -                | -                        | -              | -                                     | -  | -                                   | -                |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>269.172</b>                        | <b>269.172</b>   | <b>-</b>                            | <b>269.172</b>   |
| <b>Saldo Final Período Actual 31/03/2016</b>                | <b>4.735.151</b> | <b>708.151</b>           | <b>708.151</b> | <b>3.166.589</b>                      | <b>8.609.891</b>   | <b>-</b>                            | <b>8.609.891</b> |

|   | Capital emitido  | Otras reservas<br>varias | Otras reservas | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas | Patrimonio<br>atribuible a los<br>propietarios de la<br>controladora | Participaciones no<br>controladoras | Patrimonio total |
|---|------------------|--------------------------|----------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$                      | M\$            | M\$                                   | M\$  | M\$                                 | M\$              |
| <b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2015</b>            | 4.735.151        | 681.298                  | 681.298        | 2.285.069                             | 7.701.518  | -                                   | 7.701.518        |
| <b>Saldo Inicial Reexpresado</b>                            | <b>4.735.151</b> | <b>681.298</b>           | <b>681.298</b> | <b>2.285.069</b>                      | <b>7.701.518</b>   | <b>-</b>                            | <b>7.701.518</b> |
| <b>Cambios en patrimonio</b>                                |                  |                          |                |                                       |  |                                     |                  |
| <b>Resultado Integral</b>                                   |                  |                          |                |                                       |  |                                     |                  |
| Ganancia (pérdida)  | -                | -                        | -              | 284.598                               | 284.598  | -                                   | 284.598          |
| Otro resultado integral                                     | -                | -                        | -              | -                                     | -  | -                                   | -                |
| Dividendos  | -                | -                        | -              | -                                     | -  | -                                   | -                |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | -                | -                        | -              | -                                     | -  | -                                   | -                |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>       | <b>284.598</b>                        | <b>284.598</b>   | <b>-</b>                            | <b>284.598</b>   |
| <b>Saldo Final Período Anterior 31/03/2015</b>              | <b>4.735.151</b> | <b>681.298</b>           | <b>681.298</b> | <b>2.569.667</b>                      | <b>7.986.116</b>   | <b>-</b>                            | <b>7.986.116</b> |

## Estados de flujos de efectivo

### Por los años terminados al 31 de marzo 2016 y 2015

|  | Nota     | 01-01-2016<br>31-03-2016<br>M\$ | 01-01-2015<br>31-03-2015<br>M\$ |
|--|----------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>  |          |                                 |                                 |
| Clases de cobros por actividades de operación  |          |                                 |                                 |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios   |          | 892.355                         | 826.281                         |
| Clases de pagos  |          |                                 |                                 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios  |          | (416.144)                       | (494.836)                       |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  |          | (204.772)                       | (218.769)                       |
| Intereses recibidos  |          | 11.543                          | 10.416                          |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   |          | (36.883)                        | (44.392)                        |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   |          | -                               | -                               |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>  |          | <b>246.099</b>                  | <b>78.700</b>                   |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>  |          |                                 |                                 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades  |          | -                               | -                               |
| Compras de otros activos a largo plazo   |          | -                               | -                               |
| Intereses recibidos  |          | -                               | -                               |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>  |          | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |          |                                 |                                 |
| Dividendos pagados   |          | -                               | -                               |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>   |          | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b> |          | <b>246.099</b>                  | <b>78.700</b>                   |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                     |          |                                 |                                 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo  |          | 2.379                           | 59                              |
| <b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>  |          | <b>248.478</b>                  | <b>78.759</b>                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo   |          | 1.658.492                       | 1.492.517                       |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>  | <b>5</b> | <b>1.906.970</b>                | <b>1.571.276</b>                |

**NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD**

## 1) Identificación de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

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

**NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD (CONTINUACIÓN)**

## 2) Descripción de las actividades principales

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

## 3) Entidad Controladora

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

## 4) Número de empleados

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015. Los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo se presentan por los periodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015.

## b) Bases de preparación

Los estados financieros de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de marzo 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.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2016, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada con fecha 25 de abril 2016.

## c) Moneda funcional

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

## d) Bases de conversión

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

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

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

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

|                           | <b>31-03-2016</b><br>\$ | <b>31-12-2015</b><br>\$ |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Dólar Estadounidense US\$ | 669,80                  | 710,16                  |
| Unidad de Fomento UF      | 25.812,05               | 25.629,09               |

e) Efectivo y equivalente al efectivo

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

f) Otros Activos Financieros, corrientes

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

Clasificación de Activos Financieros:

(i) Reconocimiento inicial

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

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

## (ii) Valorización posterior

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

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

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

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

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

## g) Pasivos Financieros

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

## h) Propiedades, Plantas y Equipos

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

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren. La vida útil de los activos al 31 de marzo 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.

## i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

**Impuesto a la Renta**

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

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

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

**Impuestos Diferidos**

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

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

## NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

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

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

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

### Impuestos Diferidos

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

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

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

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

## j) Beneficios a los empleados

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

## k) Provisión de vacaciones del personal

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

## l) Activos Intangibles distintos de la plusvalía:

- Gastos de investigación y desarrollo

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

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

- Otros Activos Intangibles

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

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

## m) Ganancia por Acción

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

## n) Ingresos Ordinarios

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

## o) Información Financiera por Segmentos Operativos

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

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

### NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo 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.                                 |
| 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 2015, se resumen a continuación:

| Nuevas NIIF  | Fecha de aplicación obligatoria   |
|--|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 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. |
| <b>Enmiendas a NIIFs</b>   |   |
| 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 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el efectivo y equivalentes al efectivo se componen según el siguiente detalle:

| Conceptos   | Al 31-03-2016    | Al 31-12-2015    |
|---|------------------|------------------|
|   | M\$              | M\$              |
| Valores por depositar                               | -                | -                |
| Saldos bancos en pesos                              | 619.107          | 800.254          |
| Saldos bancos en US\$                               | 528              | 560              |
| Depósitos a plazo hasta 90 días                     | 1.287.335        | 857.678          |
| <b>Total de efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>1.906.970</b> | <b>1.658.492</b> |

Al 31 de marzo 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<br>M\$ | Diferencia de Cambio<br>M\$ | Intereses devengados<br>M\$ | Monto al 31-03-2016<br>M\$ |
|----------------|---------------------|----------------------|---------------|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| BICE           | 19-01-2016          | 18-04-2016           | 72            | 110.000              | -                           | 924                         | 110.924                    |
| BCI            | 19-01-2016          | 18-04-2016           | 72            | 110.000              | -                           | 897                         | 110.897                    |
| SCOTIABANK     | 04-02-2016          | 04-05-2016           | 56            | 350.000              | -                           | 2.090                       | 352.090                    |
| BCI            | 04-02-2016          | 04-05-2016           | 56            | 350.000              | -                           | 2.223                       | 352.223                    |
| BICE           | 23-03-2016          | 21-06-2016           | 8             | 250.000              | -                           | 228                         | 250.228                    |
| BBVA           | 19-01-2016          | 18-04-2016           | 72            | 110.000              | 785                         | 188                         | 110.973                    |
| <b>Totales</b> |                     |                      |               | <b>1.280.000</b>     | <b>785</b>                  | <b>6.550</b>                | <b>1.287.335</b>           |

#### 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<br>M\$ | Diferencia de Cambio<br>M\$ | Intereses devengados<br>M\$ | Monto al 31-12-2015<br>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                    |
| <b>Totales</b> |                     |                      |               | <b>850.000</b>       | <b>5.983</b>                | <b>1.695</b>                | <b>857.678</b>             |

#### NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo 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 31-03-2016<br>M\$ | Al 31-12-2015<br>M\$ |
|---|----------------------|----------------------|
| Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)           | 300.894              | 302.019              |
| Cartera Instrumentos Financieros Santander        | 3.232.408            | 3.164.194            |
| Cartera Instrumentos Financieros Banchile         | 3.180.329            | 3.115.762            |
| <b>Total otros activos financieros corrientes</b> | <b>6.713.631</b>     | <b>6.581.975</b>     |

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

El detalle de los bonos del Banco Central Chile en UF (BCU), al 31 de marzo de 2016, 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  | 300.894        | 0,40 | 300.894          | -                         |
| <b>Totales</b> |            |             | <b>300.894</b> |      | <b>300.894</b>   |                           |

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

| Instrumentos                   | Al 31-03-2016<br>M\$ |
|--------------------------------|----------------------|
| Depósitos a plazo y pactos     | 730.401              |
| Bonos Banco Central de Chile   | 1.158.356            |
| Bonos Empresas                 | 1.318.983            |
| Operaciones en tránsito        | 26.373               |
| Cuentas por Pagar              | (1.705)              |
| <b>Total Cartera Santander</b> | <b>3.232.408</b>     |

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

| Instrumentos                   | Al 31-03-2016<br>M\$ |
|--------------------------------|----------------------|
| Bonos Bancarios                | 2.538.152            |
| Bonos Empresas                 | 278.457              |
| Depósitos a plazo reajustables | 358.418              |
| Cuotas de Fondos Mutuos        | 5.811                |
| Cuentas por Pagar              | (510)                |
| <b>Total Cartera Banchile</b>  | <b>3.180.328</b>     |

#### 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          | -                         |
| <b>Totales</b> |            |             | <b>302.019</b> |      | <b>302.019</b>   |                           |

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

| Instrumentos                   | Al 31-12-2015<br>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)              |
| <b>Total Cartera Santander</b> | <b>3.164.194</b>     |

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

| Instrumentos                      | Al 31-12-2015<br>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)              |
| <b>Total Cartera Banchile</b>     | <b>3.115.762</b>     |

### NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 37.267 y M\$ 39.228 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 marzo de 2016 corresponde al siguiente detalle:

| <b>Activos</b>  | <b>Monto Activo<br/>Al 01-01-2016<br/>M\$</b> | <b>Amortización<br/>Año 2016<br/>M\$</b> | <b>Monto Neto<br/>Al 31-03-2016<br/>M\$</b> | <b>Vida Útil<br/>restante</b> |
|-----------------|---|--|---|-------------------------------|
| SWIFT           | 35.375  | (1.770)                                  | 33.605                                      | 4                             |
| Inscripción DCV | 3.853   | (191)                                    | 3.662                                       | 4                             |
| <b>Total</b>    | <b>39.228</b>                                 | <b>(1.961)</b>                           | <b>37.267</b>                               |                               |

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

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

### NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedades, Plantas y Equipos el monto de M\$ 6.086 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 31 de marzo de 2016 corresponde al siguiente detalle:

| <b>Activos</b>        | <b>Monto Activo<br/>Al 01-01-2016<br/>M\$</b> | <b>Depreciación<br/>Año 2016<br/>M\$</b> | <b>Monto Neto<br/>Al 31-03-2016<br/>M\$</b> | <b>Vida Útil<br/>restante</b> |
|-----------------------|---|--|---|-------------------------------|
| Remodelación oficinas | 8.115   | (2.029)                                  | 6.086                                       | 1                             |
| <b>Total</b>          | <b>8.115</b>                                  | <b>(2.029)</b>                           | <b>6.086</b>                                |                               |

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:

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

## **NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES**

### 1) Activos por operaciones de futuros y opciones

#### 1.a) Derechos por contratos a futuro

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

Al 31 de marzo de 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><br>M\$ | <u>Títulos de entidades financieras</u><br>M\$ | <u>Títulos de empresas</u><br>M\$ | <u>Cuotas de fondos mutuos</u><br>M\$ | AI 31-03-2016            |                                | AI 31-12-2015            |                                |
|-------------------|----------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
|                   |                                  |  |                                   |                                       | <u>Valor CCLV</u><br>M\$ | <u>Valor de Mercado</u><br>M\$ | <u>Valor CCLV</u><br>M\$ | <u>Valor de Mercado</u><br>M\$ |
| -                 | -                                | -  | -                                 | -                                     | -                        | -                              | -                        | -                              |
| -                 | -                                | -  | -                                 | -                                     | -                        | -                              | -                        | -                              |
| Total             | -                                | -  | -                                 | -                                     | -                        | -                              | -                        | -                              |

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

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

3.b.1) Activos

3.b.1.1) Márgenes recibidos en efectivo

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

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 corresponden al siguiente detalle:

| Entidad    | Concepto  | Saldo al 31-03-2016<br>Cta. por Cobrar<br>M\$ | Monto Transado<br>incluye IVA<br>M\$ | Utilidad<br>(pérdida)<br>M\$ |
|------------|---|---|--------------------------------------|------------------------------|
| Corredores | Liquidación operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación (ECC y SCL) | 463.379                                       | 861.479                              | 723.932                      |

**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<br>Cta. por Cobrar<br>M\$ | Monto Transado<br>incluye IVA<br>M\$ | Utilidad<br>(pérdida)<br>M\$ |
|------------|---|---|--------------------------------------|------------------------------|
| Corredores | Liquidación operaciones de<br>Contraparte Central y Cámara de<br>Compensación (ECC y SCL) | 377.371                                       | 3.360.586                            | 2.824.022                    |

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

| RUT        | CORREDOR                                | Cuentas por Cobrar |                   |
|------------|---|--------------------|-------------------|
|            |   | 31-03-2016<br>M\$  | 31-12-2015<br>M\$ |
| 84177300-4 | BTG PACTUAL CHILE S.A.                  | 21.155             | 461               |
| 96571220-8 | BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.      | 36.611             | 34.999            |
| 79532990-0 | BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.           | 24.757             | 11.514            |
| 96683200-2 | SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.       | 20.254             | 17.763            |
| 96586750-3 | NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.       | 7.998              | 5.223             |
| 80537000-9 | LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA    | 33.010             | 25.058            |
| 96899230-9 | EUROAMERICA CORREDORES DE BOLSA S. A.   | 11.364             | 8.865             |
| 84360700-4 | JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA. | 2.024              | 1.964             |
|            | Otros Accionistas (no directores)       | 306.206            | 271.524           |
|            | <b>Total</b>                            | <b>463.379</b>     | <b>377.371</b>    |

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

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

El saldo de las “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de marzo de 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 31 de marzo de 2016 corresponden al siguiente detalle:

| <b>Entidad</b>                         | <b>Concepto</b>       | <b>Saldo al 31-03-2016<br/>Cta. por Pagar<br/>M\$</b> | <b>Monto Transado<br/>incluye IVA<br/>M\$</b> | <b>Utilidad<br/>(pérdida)<sup>(1)</sup><br/>M\$</b> |
|--|-----------------------|---|---|---|
| Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz) | Contrato de servicios | -   | 314.827                                       | (266.224)   |

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

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

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

**NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS**

- a) Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 160.915. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 784.977.

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

| <b>Detalle</b>   | <b>31-03-2016</b><br><b>M\$</b> |
|--|---------------------------------|
| Provisión por impuesto primera categoría al 31 de marzo 2016     | (38.620)                        |
| Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre 2015 | (176.620)                       |
| Pagos provisionales de años anteriores pagados                   | 145.381                         |
| Pagos provisionales del año pagados                              | 21.323                          |
| Pago provisional de marzo a enterar en abril                     | 15.561                          |
| Gastos de capacitación de años anteriores pagados                | 4.431                           |
| Gastos de capacitación del año pagados                           | 815                             |
| Gastos de capacitación de marzo a enterar en abril               | 391                             |
| Impuesto a la renta por recuperar                                | 98.411                          |
| IVA Débito fiscal al 31 de marzo                                 | (31.332)                        |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b>                    | <b>39.741</b>                   |

| <b>Detalle</b>   | <b>31-12-2015</b><br><b>M\$</b> |
|--|---------------------------------|
| 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)                        |
| <b>Total activos por impuestos corrientes</b>                    | <b>47.125</b>                   |

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

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

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

| Tasas de créditos % | 31-03-2016              |                        | 31-12-2015              |                        |
|---------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
|                     | Monto de las utilidades | Montos de los créditos | Monto de las utilidades | Montos de los créditos |
|                     | M\$                     | M\$                    | M\$                     | M\$                    |
| 20                  | 1.865.017               | 466.254                | 1.850.544               | 462.636                |
| 21                  | 424.487                 | 112.838                | 421.118                 | 111.943                |
| 22,5                | 606.768                 | 176.158                | 608.357                 | 176.619                |
| 24                  | 122.295                 | 38.620                 | -                       | -                      |
| Sin crédito         | 221.034                 | -                      | 182.497                 | -                      |
| <b>Totales</b>      | <b>3.239.601</b>        | <b>793.870</b>         | <b>3.062.516</b>        | <b>751.198</b>         |

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

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

d) Impuestos diferidos

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

| <b>Conceptos</b>                                  | <b>Activos por Impuestos diferidos no corrientes</b> | <b>Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes</b> |
|---|--|--|
| <b>Diferencias temporarias</b>                    | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>   |
| Provisión de vacaciones                           | 9.234  | -  |
| Provisión por beneficio a los empleados           | 11.661   | 4.092  |
| Provisión de otros gastos                         | 34.355   | -  |
| Diferencia valor de mercado activos financieros   | 1.065  | 6.523  |
| Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles | -  | 11.528   |
| <b>Totales</b>                                    | <b>56.315</b>  | <b>22.143</b>  |

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

| <b>Conceptos</b>                                   | <b>Activos por Impuestos diferidos no corrientes</b> | <b>Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes</b> |
|--|--|--|
| <b>Diferencias temporarias</b>                     | <b>M\$</b>   | <b>M\$</b>   |
| 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   |
| <b>Totales</b>                                     | <b>76.707</b>  | <b>12.454</b>  |

**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:

| <b>Conceptos</b>   | <b>Al 31-03-2016<br/>M\$</b> | <b>Al 31-03-2015<br/>M\$</b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes                                    | (38.620)                     | (41.348)                     |
| Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio | (30.080)                     | (46.246)                     |
| <b>Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias</b>                        | <b>(68.700)</b>              | <b>(87.594)</b>              |

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

f) Conciliación impuesto a la renta  
Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2016

| Conceptos  | M\$      | M\$      |                         |
|--|----------|----------|-------------------------|
| Ganancia contable antes de impuestos                   |          | 337.872  | Tasa efectiva<br>24,00% |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente                  |          | 81.089   |                         |
| Diferencias temporarias:                               |          |          |                         |
| Provisión feriado legal                                | (4.619)  | (1.109)  |                         |
| Provisión por Beneficios a los empleados               | (44.584) | (10.700) |                         |
| Provisión de otros gastos                              | (7.106)  | (1.705)  |                         |
| Diferencias valor de mercado de BCU                    | 3.217    | 772      |                         |
| Diferencias valor de mercado de BCP                    | 2.426    | 582      |                         |
| Diferencias valor de mercado otros activos financieros | (57.124) | (13.709) |                         |
| Remodelación de oficinas arrendadas                    | 2.029    | 487      |                         |
| Activación de Intangible                               | 1.961    | 471      |                         |
| Diferencias permanentes:                               |          |          |                         |
| Corrección monetaria capital propio tributario         | (73.158) | (17.558) |                         |
| Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes       |          | 38.620   |                         |
| Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos        |          | 30.080   |                         |
| Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias        |          | 68.700   | 20,30%                  |

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

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2015

| Conceptos  | M\$      | M\$      |
|--|----------|----------|
| Ganancia contable antes de impuestos                   |          | 372.192  |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente                  |          | 83.743   |
| Diferencias temporarias:                               |          |          |
| Provisión feriado legal                                | (5.899)  | (1.327)  |
| Provisión por Beneficios a los empleados               | (49.916) | (11.231) |
| Provisión de otros gastos                              | (54.858) | (12.343) |
| Diferencias valor de mercado de BCU                    | 2.131    | 479      |
| Diferencias valor de mercado de BCP                    | 6.078    | 1.368    |
| Diferencias valor de mercado otros activos financieros | (89.949) | (20.239) |
| Remodelación de oficinas arrendadas                    | 2.029    | 457      |
| Activación de Intangible                               | 1.961    | 441      |

Tasa efectiva  
22,50%

|  |  |        |
|--|--|--------|
| Diferencias permanentes:                         |  |        |
| Corrección monetaria capital propio tributario   |  | -      |
| Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes |  | 41.348 |
| Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos  |  | 46.246 |
| Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias  |  | 87.594 |

23,50%

**NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

| Item                          | AI 31-03-2016<br>M\$ | AI 31-12-2015<br>M\$ |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuentas por pagar proveedores | 388.330              | 204.978              |
| Dividendo por pagar           | 263.176              | 263.176              |
| <b>Total</b>                  | <b>651.506</b>       | <b>468.154</b>       |

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

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

**Provisiones Corrientes**

| Item                    | AI 31-03-2016<br>M\$ | AI 31-12-2015<br>M\$ |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Vacaciones del personal | 38.475               | 43.094               |

**Provisiones no Corrientes**

| Movimientos de la provisión                    | AI 31-03-2016<br>M\$ | AI 31-12-2015<br>M\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial                                  | 49.272               | 71.826               |
| Incremento (disminución) por cálculo actuarial | (686)                | (22.554)             |
| Provisión utilizada                            | -                    | -                    |
| <b>Saldo final de la provisión</b>             | <b>48.586</b>        | <b>49.272</b>        |

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\$ 26.853 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 31 de marzo 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 | N° acciones Suscritas | N° acciones Pagadas | N° acciones con derecho a voto |
|-------|-----------------------|---------------------|--------------------------------|
| Única | 1.320                 | 1.320               | 1.320                          |

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

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

### - Política de dividendos

a) El Directorio propuso a la Junta de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2015, la cual aprobó, que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2015 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

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

**NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)**

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 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 31-03-2016<br>M\$ |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Reserva para contingencias | Saldo proveniente del año 2014 | 677.466              |

| Concepto                   | Origen                         | Al 31-12-2015<br>M\$ |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------|
| Reserva para contingencias | Saldo proveniente del año 2013 | 677.466              |

**- Ganancia por Acción**

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

|  |       | 31-03-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos | M\$   | 269.172           | 874.784           |
| Promedio ponderado acciones, Básicos                   | Unid. | 1.320             | 1.320             |
| Ganancia por Acción Básica                             | M\$   | 203               | 663               |
| Ganancia por Acción Diluida                            | M\$   | 203               | 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.

| <b>NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009</b> |  |                     |
|---|--|---------------------|
| <b>ANEXO N° 1</b>   |  |                     |
| <b>1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de marzo de 2016)</b>           |  |                     |
| <b>Tipo de Ajuste</b>   | <b>Cuenta del Estado de Situación Financiera</b> | <b>Ajuste (M\$)</b> |
| Activos por Impuestos   | Activos por impuestos corrientes                 | 39.741              |
| Activos por Impuestos   | Activos por impuestos diferidos                  | 56.315              |
| Activos Intangibles   | Activos intangibles                              | 37.267              |
| Fondo de Reserva  | Otras Reservas                                   | 677.466             |
|   |  |                     |
| <b>Total Ajustes</b>  |  | <b>810.789</b>      |
|   |  |                     |
| <b>2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de marzo de 2016)</b>  |  |                     |
| <b>Rubro</b>  | <b>Valor</b>                                     |                     |
| Patrimonio (\$)   | 8.609.890.805                                    |                     |
| Total Ajustes (\$)  | (810.789.100)                                    |                     |
| Patrimonio Depurado (\$)  | 7.799.101.705                                    |                     |
| <b>Patrimonio Depurado (UF)</b>                                     | <b>302.150</b>                                   |                     |

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

| <b>NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009</b>     |  |                     |
|---|--|---------------------|
| <b>ANEXO N° 1</b>   |  |                     |
| <b>1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 2015)</b>           |  |                     |
|   |  |                     |
| <b>Tipo de Ajuste</b>   | <b>Cuenta del Estado de Situación Financiera</b> | <b>Ajuste (M\$)</b> |
| Activos por Impuestos   | Activos por impuestos corrientes                 | 47.125              |
| Activos por Impuestos   | Activos por impuestos diferidos                  | 76.707              |
| Activos Intangibles   | Activos intangibles                              | 39.228              |
| Fondo de Reserva  | Otras Reservas                                   | 677.466             |
|   |  |                     |
| <b>Total Ajustes</b>  |  | <b>840.526</b>      |
|   |  |                     |
| <b>2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 30 de septiembre de 2015)</b> |  |                     |
|   |  |                     |
| <b>Rubro</b>  | <b>Valor</b>                                     |                     |
| Patrimonio (\$)   | 8.340.718.636                                    |                     |
| Total Ajustes (\$)  | (840.525.410)                                    |                     |
| Patrimonio Depurado (\$)  | 7.500.193.226                                    |                     |
| <b>Patrimonio Depurado (UF)</b>   | <b>292.644</b>                                   |                     |

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

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016

| <b>Detalle</b>                | <b>Efectivo y equivalente al efectivo<br/>M\$</b> | <b>Monto en Instrumentos Financieros<br/>M\$</b> | <b>Total Fondos<br/>M\$</b> |
|-------------------------------|---|--|-----------------------------|
| <b>Contraparte Central</b>    |   |  |                             |
| Fondo de reserva              | 117.637   | 762.578  | 880.215                     |
| Fondo de garantía             | 1.624.756   | 7.651.759  | 9.276.515                   |
| Fondo de garantía-Derivados   | 110.395   | 336.567  | 446.962                     |
| <b>Cámara de Compensación</b> |   |  |                             |
| Fondo de reserva              | 72.264  | 575.054  | 647.318                     |
| Fondo de garantía             | 963.090   | 5.125.350  | 6.088.440                   |

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2015

| <b>Detalle</b>                | <b>Efectivo y equivalente al efectivo<br/>M\$</b> | <b>Monto en Instrumentos Financieros<br/>M\$</b> | <b>Total Fondos<br/>M\$</b> |
|-------------------------------|---|--|-----------------------------|
| <b>Contraparte Central</b>    |   |  |                             |
| 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                     |
| <b>Cámara de Compensación</b> |   |  |                             |
| 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 31 de marzo de 2016, no se realizaron transferencia de acciones de la sociedad.

## NOTA 18 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Criterios para la segmentación

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

|   | Acumulado                       |                                 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
|   | 01-01-2016<br>31-03-2016<br>M\$ | 01-01-2015<br>31-03-2015<br>M\$ |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   |                                 |                                 |
| Ingresos de actividades ordinarias  | 723.932                         | 694.354                         |
| Otros ingresos, por naturaleza  | -                               | -                               |
| Gastos por beneficios a los empleados   | (178.874)                       | (164.935)                       |
| <sup>(1)</sup> Gasto por depreciación y amortización  | (3.990)                         | (3.990)                         |
| <sup>(2)</sup> Gastos por naturaleza  | (349.701)                       | (333.380)                       |
| Ingresos financieros  | 11.543                          | 10.416                          |
| Diferencias de cambio   | (32)                            | 16                              |
| Resultado por unidades de reajuste  | 2.379                           | 59                              |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | 132.615                         | 169.652                         |
| <b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>   | <b>337.872</b>                  | <b>372.192</b>                  |
| Gasto por impuestos a las ganancias   | (68.700)                        | (87.594)                        |
| <b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>   | <b>269.172</b>                  | <b>284.598</b>                  |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>   | <b>269.172</b>                  | <b>284.598</b>                  |

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

<sup>(2)</sup> 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 | 01-01-2015 |
|------------------------------------|---------------------------|------------|------------|
|                                    |                           | 31-03-2016 | 31-03-2015 |
|                                    |                           | M\$        | M\$        |
| Resultado por diferencia de cambio | US\$                      | (32)       | 16         |

### 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 | 01-01-2015 |
|----------------------------------|---------------------------|------------|------------|
|                                  |                           | 31-03-2016 | 31-03-2015 |
|                                  |                           | M\$        | M\$        |
| Resultado por unidad de reajuste | U.F.                      | 2.379      | 59         |

**NOTA 21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

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

**NOTA 22 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

Al 31 de marzo de 2016, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

**NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 31 de marzo de 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros:

Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta se efectuó el día 25 de abril de 2016. A continuación se presenta un extracto de los principales acuerdos:

- Aprobación de Memoria y Balance

Fueron aprobados por unanimidad la Memoria, Balance, Estados Financieros, la cuenta de Pérdidas y Ganancias y el informe – de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio 2015.

- Pago de dividendo definitivo

Se propone repartir un 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo definitivo, equivalente a la cantidad total de \$262.435.800, correspondiendo la suma de \$198.815 por acción suscrita y pagada, que se pagaría a contar del 5 de mayo de 2016 a los accionistas inscritos en el registro respectivo al día 29 de abril del presente año y que se imputaría contra la utilidad del ejercicio 2015.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación.

- Política de dividendos

El Directorio ha propuesto a la Junta que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2016 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

## **NOTA 25 HECHOS POSTERIORES (continuación)**

### - Remuneración del Directorio.

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

### - Remuneración de Directores por otras funciones

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

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

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

### - Elección de los Auditores Externos.

Se propone a la Junta la designación de PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, como firma de auditores externos para el ejercicio 2016.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación.

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 31 de Marzo 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 31 de marzo 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 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 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.