



ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

Correspondiente a los periodos terminados
al 31 de marzo de 2011 y 2010

Estados Financieros

- Estado de situación clasificado por naturaleza
- Estado de Resultado por Naturaleza
- Estado de Resultado Integral
- Estado de cambio en el Patrimonio
- Estado de flujo efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros
Análisis Razonado
Hechos Relevantes

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)

Estados de Situación financiera

	31-03-2011	31-12-2010
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.994.339	3.767.199
Otros activos financieros corrientes	1.823.938	1.811.295
Otros Activos No Financieros, Corriente	27.829	6.746
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	1.867	5.638
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	328.633	384.982
Activos por impuestos corrientes	9.927	30.510
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	6.186.533	6.006.370
Activos corrientes totales	6.186.533	6.006.370
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	0	1.885
Activos intangibles distintos de la plusvalía	76.496	78.457
Propiedades, Planta y Equipo	46.657	48.687
Activos por impuestos diferidos	17.368	19.301
Total de activos no corrientes	140.521	148.330
Total de activos	6.327.054	6.154.700
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	84.063	58.842
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	297.832	469.999
Otras provisiones a corto plazo	120.112	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21.225	22.170
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	523.232	551.011
Pasivos corrientes totales	523.232	551.011
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	20.936	22.333
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	78.461	75.554
Total de pasivos no corrientes	99.397	97.887
Total pasivos	622.629	648.898
Patrimonio		
Capital emitido	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas	291.808	93.185
Otras reservas	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	5.704.425	5.505.802
Patrimonio total	5.704.425	5.505.802
Total de patrimonio y pasivos	6.327.054	6.154.700

Estado de Resultado por Naturaleza

	01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	602.681	0
Otros ingresos, por naturaleza	0	10.220
Gastos por beneficios a los empleados	-110.721	-24.845
Gasto por depreciación y amortización	-3.990	0
Otros gastos, por naturaleza	-318.817	-4.793
Ingresos financieros	42.741	36.197
Diferencias de cambio	-7	-595
Resultado por unidades de reajuste	8.363	1.611
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	18.592	26.012
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	238.842	43.807
Gasto por impuestos a las ganancias	-40.219	-5.725
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	198.623	38.082
Ganancia (pérdida)	198.623	38.082

Estado de Resultado Integral por Naturaleza

	01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
Ganancia (pérdida)	198.623	38.082
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	198.623	38.082

Estado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	4.735.151	677.466	677.466	93.185	5.505.802	0	5.505.802
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	677.466	677.466	93.185	5.505.802	0	5.505.802
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	198.623	198.623	0	198.623
Resultado integral	0	0	0	0	198.623	0	198.623
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	198.623	198.623	0	198.623
Saldo Final Período Actual 31/03/2011	4.735.151	677.466	677.466	291.808	5.704.425	0	5.704.425

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	4.710.206	707.411	707.411	-57.307	5.360.310	0	5.360.310
Saldo Inicial Reexpresado	4.710.206	707.411	707.411	-57.307	5.360.310	0	5.360.310
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	38.081	38.082	0	38.082
Resultado integral	0	0	0	0	38.082	0	38.082
Emisión de patrimonio	69.937	0	0	0	69.937	0	69.937
Total de cambios en patrimonio	69.937	0	0	38.082	108.019	0	108.019
Saldo Final Período Anterior 31/03/2010	4.780.143	707.411	707.411	-19.225	5.468.329	0	5.468.329

Estado de flujos de efectivo

	01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	774.591	8.591
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-495.751	-6.103
Pagos a y por cuenta de los empleados	-108.417	-22.158
Otros pagos por actividades de operación	0	-8.937
Intereses recibidos	42.739	24.648
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-7.217	-691
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	205.945	-4.650
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	11.655
Intereses recibidos	12.857	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	2	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	12.859	11.655
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	69.937
Préstamos de entidades relacionadas	0	34.320
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	-34.659
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	69.598
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	218.804	76.603
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	8.336	1.593
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	227.140	78.196
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	3.767.199	4.103.077
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.994.339	4.181.273

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD

1) Identificación de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

2) Descripción de las actividades principales

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

3) Entidad Controladora

La Sociedad es una filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores que al 31 de marzo de 2011 tiene el 97,12% de la propiedad.

4) Número de empleados

Al 31 de marzo de 2010, la Sociedad tenía 15 empleados.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

Las fechas asociadas del proceso convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2009, fecha de transición, y el 1 de enero de 2010, fecha de convergencia, a las Normas Internacionales de la Información Financiera. A partir del ejercicio 2010, se presenta la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo en una nota explicativa a los Estados Financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2011 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2010.

Los Estados de Resultados por Naturaleza se presentan comparados entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2011 y 1 de enero al 31 de marzo de 2010.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2011 y 1 de enero al 31 de marzo de 2010.

El Estado de Flujo de Efectivo método directo, reflejan los movimiento entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2011 y 1 de enero al 31 de marzo de 2010.

b) Bases de preparación

Los estados financieros al periodo terminado al 31 de marzo de 2011 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (IFRS su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso Chileno la moneda funcional de la Compañía. Todos los valores están redondeados en miles de pesos, excepto cuando se indica otra cosa.

c) Bases de conversión

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

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

otra modalidad de reajuste al cierre de cada ejercicio.

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

	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2010
	\$	\$	\$
Dólar Estadounidense US\$	479,46	468,01	524,46
Unidad de Fomento UF	21.578,26	21.455,55	21.451,88

d) Activos Financieros

Efectivo y efectivo equivalente: Se consideran en este rubro los saldos disponibles en caja, Bancos, inversiones en depósitos plazo en el sistema financiero a menos de 90 días, Fondos Mutuos (no a plazo) y Pactos Financieros. Estos activos son registrados conforme a su naturaleza, a su valor nominal o valor razonable. Corresponden a disponibilidades o inversiones de muy corto plazo y de alta liquidez, cuyos riesgos de cambio de valor son insignificantes. Además de los saldos en caja y en cuentas corrientes bancarias, se incluyen depósitos a plazo en el sistema financiero. Estos depósitos se presentan, reconociendo sus variaciones de valor en resultados. Su valorización incluye los intereses y reajustes devengados al cierre del ejercicio.

Otros activos financieros corrientes: Corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro inversiones en bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU) en 2010 y 2009, se valorizan a valor justo por resultado, utilizando el método del tipo de interés efectivo considerando la tasa utilizada para determinar el precio del instrumento al momento de la compra, ajustando dicho valor a la tasa de mercado a la fecha de cierre.

e) Pasivos Financieros

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

f) Propiedades, Plantas y Equipos

La Propiedad Planta y Equipo se valoran 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 ítem que tengan vidas útiles distintas son registradas en forma separada.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren. La vida útil de los activos al 31 de diciembre de 2010 que componen el rubro Propiedades, Plantas y Equipos es de 6 años. Las vidas útiles son evaluadas anualmente.

g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los impuestos a la renta se registran sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Las diferencias temporarias entre las bases tributarias y financieras (IFRS), son registrados como activos o pasivos no corrientes, según corresponda. Estos valores, no son descontados a valor actual, independientemente de los periodos estimados de recuperación. Los efectos de impuestos diferidos originados por diferencias entre el balance financiero y el balance tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso.

h) 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.

i) 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.

j) Activos Intangibles

- 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 inicialmente por su costo de adquisición y posteriormente, se valoran a su costo neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que hayan experimentado y que serán evaluadas anualmente.

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

k) Estado de flujos de efectivo

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

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

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011, no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos estados financieros.

NOTA 4 NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRI C 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de Enero 2011

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción por Primera Vez	1 de Enero 2011
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2011
IAS 24	Partes Relacionadas	1 de Enero 2011
IAS 32	Instrumentos financieros : Presentación	1 de Enero 2011
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero 2011

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2011

NOTA 5 EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el efectivo y efectivo equivalente se compone según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 31-03-2011 M\$	Al 31-12-2010 M\$
Valores por depositar	5.927	100
Saldos bancos en pesos	325.769	304.445
Saldos bancos en US\$	4.887	2.910
Depósitos a plazo hasta 90 días	3.657.755	3.459.744
Total de efectivo y efectivo equivalente	3.994.338	3.767.199

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

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio	Intereses devengados	Monto al 31.03.2011 M\$
Bice	24-01-2011	25-04-2011	66	600.000	2.965	884	603.849
Corpbanca	25-02-2011	27-05-2011	34	550.000		2.431	552.431
Chile	23-03-2011	29-04-2011	8	500.000		480	500.480
Bci	23-03-2011	29-04-2011	8	500.000		480	500.480
Bci	28-03-2011	29-04-2011	3	500.000		175	500.175
Santander	28-03-2011	29-04-2011	3	1.000.000		340	1.000.340
Totales				3.650.000	2.965	4.790	3.657.755

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2011

Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones en depósitos a plazo hasta 90 días en bancos, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Intereses devengados	Monto al 31-12-2010 M\$
Corpbanca	22-10-2010	21-01-2011	70	500.000	4.083	504.083
Santander	29-10-2010	28-01-2011	63	400.000	2.772	402.772
Bice	26-11-2010	25-02-2011	35	350.000	1.225	351.225
Crédito	23-12-2010	23-03-2011	8	500.000	467	500.467
Chile	23-12-2010	23-03-2011	8	500.000	629	500.629
Santander	27-12-2010	28-03-2011	4	600.000	280	600.280
Crédito	27-12-2010	28-03-2011	4	500.000	240	500.240
Corpbanca	27-12-2010	28-03-2011	4	100.000	48	100.048
Totales				3.450.000	9.744	3.459.744

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Instrumentos	31 de marzo de 2011 M\$	31 de diciembre de 2010 M\$
Depósitos a plazo en UF a más de 90 días	492.166	488.516
Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF	1.331.772	1.322.779
Total otros activos financieros corrientes	1.823.938	1.811.295

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

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio	Intereses devengados	Monto al 31.03.2011 M\$
Chile	16-06-2010	16-06-2011	288	480.000	9.425	2.741	492.166

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2011

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

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	Monto M\$	Tasa	M\$	M\$
BTU0300714	07-09-2009	01-07-2014	1.313.179	2,27	1.331.772	18.593
Totales			1.313.179		1.331.772	18.593

Al 31 de diciembre de 2010, las inversiones en depósitos a plazo en bancos en UF a más de 90 días, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31-12-2010 M\$
Chile	16-06-2010	16-06-2011	198	480.000	8.516	488.516

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	Monto M\$	Tasa	M\$	M\$
BTU0300714	07-09-2009	01-07-2014	1.294.308	2,27	1.322.779	28.471
Totales			1.294.308		1.322.779	28.471

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad presenta bajo el ítem de Activos intangibles el monto de M\$ 76.496 año 2011 y M\$ 78.457 año 2010 que corresponde principalmente al proyecto 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.

SWIFT es una Sociedad Cooperativa bajo legislación belga, propiedad de sus propios miembros con oficinas alrededor de todo el mundo. La oficina central se encuentra en La Hulpe, cerca de Bruselas.

Los activos intangibles son amortizados en un plazo de 5 a 10 años. En el caso de los activos vigente sus periodos de amortización es de 10 años.

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

Activos	Monto Activo M\$	Amortización M\$	Monto Neto M\$	Vida Útil
SWIFT	70.783	-1.770	69.013	10
Inscripción DCV	7.674	-191	7.483	10
Total	78.457	-1.961	76.496	

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2011

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2010 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo M\$	Amortización M\$	Monto Neto M\$	Vida Útil
SWIFT	70.783	0	70.783	10
Inscripción DCV	7.674	0	7.674	10
Total	78.457	0	78.457	

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de marzo 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedad, Planta y Equipo el monto de M\$ 46.657 año 2011 y M\$ 48.687 año 2010 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 2011 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo M\$	Depreciación M\$	Monto Neto M\$	Vida Útil
Remodelación Oficinas	48.686	-2.029	46.657	10
Total	48.686	-2.029	46.657	

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2010 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo M\$	Depreciación M\$	Monto Neto M\$	Vida Útil
Remodelación Oficinas	48.687	0	48.687	10
Total	48.687	0	48.687	

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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían acreedores por mercados derivados.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2011

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

La Sociedad mantiene en garantía por concepto de depósito inicial por 2.000 unidades de fomento, que cada corredor debe enterar para poder operar en los mercados de futuro y opciones, los valores que a continuación se detallan:

<u>Corredores</u>	Títulos	Títulos	Títulos	Cuotas	Al 31-03-2011		Al 31-03-2010	
	del <u>Estado</u>	de entidades	de <u>empresas</u>	de <u>fondos</u>	Valor	Valor de	Valor	Valor de
	M\$	M\$	M\$	M\$	<u>CCLV</u>	<u>Mercado</u>	<u>CCLV</u>	<u>Mercado</u>
					M\$	M\$	M\$	M\$
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	-	-	-	-	-	-	31.571	31.571
Bice Inversiones Corredores de Bolsa S.A.	-	-	-	-	-	-	10.013	10.013
Total	-	-	-	-	-	-	41.584	41.584

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2011

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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían obligaciones por diferencias en valorización de márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones efectuadas bajo el rubro "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de marzo de 2011 corresponde a un monto de M\$ 328.633 y para el año 2010 de M\$ 384.982, forman parte de los recursos operacionales generados por la Sociedad. Estas transacciones corresponden a ingresos, principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

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

Entidad	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Corredores	Liquidación operaciones ECC y SCL	328.633	276.162

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2010 corresponde al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Corredores	Liquidación operaciones ECC y SCL	384.982	323.514

Las transacciones efectuadas bajo el rubro "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de marzo de 2011 corresponde a un monto de M\$ 297.832 y para el año 2010 de M\$ 469.999, corresponde a las prestaciones de servicio acordados entre la Sociedad y la Bolsa de Comercio de Santiago, en contrato de fecha 20 de agosto de 2010.

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

Entidad	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Bolsa Comercio de Santiago	Contrato de servicios	297.832	250.279

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2011

El saldo registrado al 31 de diciembre de 2010 corresponde al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Bolsa Comercio de Santiago	Contrato de servicios	469.999	394.980

NOTA 11 IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 198.415. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad obtuvo una pérdida tributaria de M\$ 129.228.
Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 los activos por impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pagos provisionales del año pagados al 31 de diciembre	10.170	10.170
Gastos de capacitación del año pagados al 31 de diciembre	1.256	1.256
Pago provisional por utilidades absorbidas por pérdida tributaria	19.084	19.084
Pagos provisionales del año pagados al 31 de marzo	5.079	-
Pago provisional de marzo a enterar en abril	2.827	-
Gastos de capacitación del año pagados al 31 de marzo	366	-
Gastos de capacitación de marzo a enterar en abril	167	-
IVA Crédito Fiscal	10.661	-
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de marzo	-39.683	-
Total activos por impuestos corrientes	9.927	30.510

Notas a los Estados Financieros Al 31 de marzo de 2011

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 2011 y 31 de diciembre de 2010 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

Tasas de créditos %	31-03-2011		31-12-2010	
	Monto de las utilidades	Montos de los créditos	Monto de las utilidades	Montos de los créditos
	M\$	M\$	M\$	M\$
15	429.304	76.759	426.744	75.308
16,5	6.401	1.265	6.363	1.257
17	78.813	16.142	78.343	16.046
20	158.732	39.683	-	-
Sin crédito	79.510	-	39.589	-
Totales	752.760	133.849	551.039	92.611

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

d) Impuestos diferidos

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

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos corto plazo	Pasivos por Impuestos diferidos corto plazo	Pasivos por Impuestos diferidos largo plazo
	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporarias			
Provisión de vacaciones	3.608	-	-
Provisión por beneficio a los empleados	13.339	-	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	421	-	-
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	1.796	19.141
Totales	17.368	1.796	19.141

Los saldos acumulados al 31 de diciembre de 2010 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos corto plazo	Pasivos por Impuestos diferidos corto plazo	Pasivos por Impuestos diferidos largo plazo
	M\$	M\$	M\$
Diferencias temporarias			
Provisión de vacaciones	3.769	-	-
Provisión por beneficio a los empleados	12.844	-	-
Diferencia del valor de mercado de activos financieros	2.688	-	-
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	3.192	19.141
Totales	19.301	3.192	19.141

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2011

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 del impuestos corrientes y los impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de marzo de 2010
	M\$	M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(39.683)	0
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(537)	(5.725)
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(40.220)	(5.725)

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2011

Ganancia contable antes de impuestos	238.843	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente	47.769	20,0%
Diferencias temporarias:		
Provisión feriado legal	(945)	(189)
Provisión por Beneficios a los empleados	2.906	581
Diferencias valor de mercado de BTU	(13.332)	(2.666)
Remodelación de oficinas arrendadas	2.029	406
Activación de Intangible	1.961	392
Diferencias permanentes:		
Corrección monetaria capital propio tributario	(33.047)	(6.610)
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes	39.683	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos	537	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias	40.220	16,8%

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2011

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2010

Ganancia contable antes de impuestos	40.806	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente	6.937	17,0%
Diferencias temporarias:		
Provisión feriado legal	201	34
Provisión por Beneficios a los empleados	28	5
Diferencias valor de mercado de BTU	(33.907)	(5.763)
Diferencias permanentes:		
Corrección monetaria capital propio tributario	(27.109)	(4.610)
Corrección monetaria por aumentos de capital	(25)	(4)
Corrección monetaria activos tributarios	1	0
Recuperación de impuestos por utilidades absorbidas	20.006	400
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes	(3.001)	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos	5.726	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias	2.725	6,7%

NOTA 12 PROVISIONES CORRIENTES

Provisión de Feriado Legal

De acuerdo a lo señalado en Nota 2 i), el costo por vacaciones del personal es reconocido sobre base devengada en los estados financieros. El detalle al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	31-03-2011	31-12-2010
Efectos en resultados	M\$	M\$
Gastos por beneficios a los empleados		
Feriado legal devengado del período	7.071	21.688
Efecto en Pasivos corrientes		
Feriado legal devengado no consumido	14.154	482
Total provisiones corrientes por beneficios a empleados	21.225	22.170

Otras provisiones corrientes

	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Efectos en resultados			
Otros gastos por naturaleza			
Otros gastos de administración	4.274	3.623	0
Efecto en Pasivos corrientes			
Otras Provisiones	-	3.623	0
Total Provisiones Varias	-	3.623	
Total otras provisiones corrientes	4.274	3.623	0

Los movimientos del período al 31 de diciembre de 2010, de las provisiones corrientes es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Provisión de feriado legal	Otras provisiones a corto plazo
	M\$	M\$
Saldo inicial	3.185	3.623
Incremento en provisiones	21.688	4.274
Provisión utilizada	(2.703)	(3.623)
Saldo final de las provisiones	22.170	4.274

Los movimientos del período al 31 de diciembre de 2009, de las provisiones corrientes es el siguiente:

Movimientos en provisiones	Provisión de feriado legal	Otras provisiones a corto plazo
	M\$	M\$
Saldo inicial	5.668	3.711
Incremento en provisiones	3.031	3.623
Provisión utilizada	(5.514)	(3.711)
Saldo final de las provisiones	3.185	3.623

NOTA 13 PROVISIONES NO CORRIENTES 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.

Movimientos de la provisión	Al 31-03-2011	Al 31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo inicial	75.554	40.512
Incremento en provisiones	2.907	35.042
Provisión utilizada	-	-
Saldo final de la provisión	78.461	75.554

NOTA 14 PATRIMONIO

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

- Capital Social

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

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

- Número de acciones

Serie	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 suscribirá y pagará 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 las 660 acciones sin valor nominal del aumento de capital antes señalado por M\$ 2.715.212.

- Política de dividendos

a) El Directorio ha propuesto a la Junta que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2010 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.

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 2010 dejó provisionado como dividendos por utilidades 2010 el 30% de estas que asciende a M\$ 29.720.

- Otras Reservas

Concepto	Origen	Al 31 de marzo de 2011 M\$
Reserva para contingencias	Establecido en Estatutos anteriores modificados	691.572
Reserva IFRS	Ajustes primera adopción	(14.106)
	Total	677.466

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

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de marzo de 2011)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	9.927
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	17.368
Activos Intangibles	Activos intangibles	76.496
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.034
Total Ajustes		780.825
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de marzo de 2011)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	5.704.425.363	
Total Ajustes (\$)	780.824.942	
Patrimonio Depurado (\$)	4.923.600.421	
Patrimonio Depurado (UF)	228.174	

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 2010)		
Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	Ajuste (M\$)
Activos por Impuestos	Activos por impuestos corrientes	30.510
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	19.301
Activos Intangibles	Activos intangibles	78.457
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		805.734
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2010)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	5.505.802.165	
Total Ajustes (\$)	805.733.453	
Patrimonio Depurado (\$)	4.700.068.712	
Patrimonio Depurado (UF)	219.061	

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTÍA Y RESERVA

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 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 2011

Detalle	Monto en Efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	21.631	77.783	99.414
Fondo de garantía	607.632	1.647.925	2.255.557
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	72.644	144.454	217.098
Fondo de garantía	189.545	1.097.169	1.286.714

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2011

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2010

Detalle	Monto en Efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	58.616	77.162	135.778
Fondo de garantía	405.560	1.451.365	1.856.925
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	23.782	143.301	167.083
Fondo de garantía	356.845	1.230.597	1.587.442

NOTA 17 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2010 y el 31 de marzo de 2011, no se realizaron transferencia de acciones:

NOTA 18 DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Activos (Cargos) Abonos	Índice de reajustabilidad	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de marzo de 2010
		M\$	M\$
Bancos en US\$	US\$	-7	-595

NOTA 19 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

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

Activos (Cargos) Abonos	Índice de reajustabilidad	Al 31 de marzo de 2011	Al 31 de marzo de 2010
		M\$	M\$
Depósitos a plazo	UF	8.349	1.848
Otros activos no financieros corrientes	UF	14	...-237
Resultado utilidad (pérdida) por unidades de reajustes		8.363	1.611

NOTA 20 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Flujos Futuros

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

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 22 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 23 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2010, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de Marzo de 2011 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido hechos posteriores:

A continuación se detallan los hechos posteriores ocurridos entre el 31 de marzo de 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados:

- Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta se efectuó el día 29 de abril de 2011. A continuación se presenta un extracto de los principales acuerdos:

fueron aprobados la Memoria, Balance, Estados Financieros, la cuenta de Pérdidas y Ganancias y el informe - Aprobación de Memoria y Balance

Por unanimidad de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio 2010.

- Pago de dividendo definitivo

Se propone repartir un 30,0001% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo definitivo, equivalente a la cantidad total de \$29.711.880.- (veintinueve millones setecientos once mil ochocientos ochenta pesos), correspondiendo la suma de \$22.509.- (veintidós mil quinientos nueve pesos) por acción suscrita y pagada, que se pagaría a contar del 9 de mayo de 2011 a los accionistas inscritos en el registro respectivo al día 3 de mayo del presente año y que se imputaría contra la utilidad del ejercicio 2010.

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 2010 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

- 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

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 31 de Marzo de 2011 y la fecha de presentación de los estados financieros.

NOTA 25 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

NOTA 26 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

La administración del riesgo de la Sociedad es supervisada por el Directorio, el cual es el responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo.