



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Correspondiente a los periodos terminados
al 30 de junio de 2011 y 2010

Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)

Estados de Situación financiera intermedios clasificado por naturaleza al

| | 30-06-2011 | 31-12-2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos | | |
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 3.450.371 | 3.767.199 |
| Otros activos financieros corrientes | 2.463.043 | 1.811.295 |
| Otros activos no financieros, corriente | 22.996 | 8.631 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 5.933 | 2.380 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | 362.153 | 384.982 |
| Activos por impuestos corrientes | 0 | 33.768 |
| 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 | 6.304.496 | 6.008.255 |
| Activos corrientes totales | 6.304.496 | 6.008.255 |
| Activos no corrientes | | |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 74.534 | 78.457 |
| Propiedades, plantas y equipo | 44.630 | 48.687 |
| Activos por impuestos diferidos | 25.215 | 19.301 |
| Total de activos no corrientes | 144.379 | 146.445 |
| Total de activos | 6.448.875 | 6.154.700 |
| | | |
| Patrimonio y pasivos | | |
| Pasivos | | |
| Pasivos corrientes | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 37.556 | 76.738 |
| Cuentas por Pagar a entidades relacionadas, corrientes | 65.369 | 469.999 |
| Otras provisiones corrientes | 243.957 | 4.274 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 83.228 | 0 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 5.850 | 0 |
| Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta | 435.960 | 551.011 |
| Pasivos corrientes totales | 435.960 | 551.011 |
| Pasivos no corrientes | | |
| Pasivo por impuestos diferidos | 20.258 | 22.333 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 75.554 | 75.554 |
| Total de pasivos no corrientes | 95.812 | 97.887 |
| Total pasivos | 531.772 | 648.898 |
| Patrimonio | | |
| Capital emitido | 4.735.151 | 4.735.151 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 504.486 | 93.185 |
| Otras reservas | 677.466 | 677.466 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 5.917.103 | 5.505.802 |
| Patrimonio total | 5.917.103 | 5.505.802 |
| Total de patrimonio y pasivos | 6.448.875 | 6.154.700 |

Estados de Resultados por Naturaleza

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010

| | Acumulado | | Trimestre | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
| | 01-01-2011 | 01-01-2010 | 01-04-2011 | 01-04-2010 |
| | 30-06-2011 | 30-06-2010 | 30-06-2011 | 30-06-2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 1.207.357 | 0 | 604.676 | 0 |
| Otros ingresos, por naturaleza | 624 | 0 | 624 | 0 |
| Gastos por beneficios a los empleados | (220.790) | (71.347) | (110.069) | (46.502) |
| Gasto por depreciación y amortización | (7.980) | 0 | (3.990) | 0 |
| Otros gastos, por naturaleza | (642.927) | (16.463) | (324.110) | (11.670) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 0 | 14.503 | 0 | 7.284 |
| Ingresos financieros | 92.541 | 54.536 | 49.800 | 18.339 |
| Diferencias de cambio | (120) | (988) | (113) | (393) |
| Resultado por unidades de reajuste | 30.401 | 2.620 | 22.038 | 1.009 |
| Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable | 25.767 | 24.225 | 7.175 | (1.788) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | 484.873 | 7.086 | 246.031 | (33.721) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | (73.572) | 10.088 | (33.353) | 12.813 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | 411.301 | 17.174 | 212.678 | (20.908) |
| Ganancia (pérdida) | 411.301 | 17.174 | 212.678 | (20.908) |

Estados de Resultados Integral por Naturaleza

| | Acumulado | | Trimestre | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|
| | 01-01-2011 | 01-01-2010 | 01-04-2011 | 01-04-2010 |
| | 30-06-2011 | 30-06-2010 | 30-06-2011 | 30-06-2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Estado del resultado integral | 411.301 | 17.174 | 212.678 | (20.908) |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | | | |
| Diferencias de cambio por conversión | | | | |
| Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | 0 | 432 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | 0 | 432 | 0 | 0 |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | 0 | 432 | 0 | 0 |
| Otro resultado integral | 0 | 432 | 0 | 0 |
| Resultado integral total | 411.301 | 17.606 | 212.678 | (20.908) |

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 |
|------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011 | 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 | 411.301 | 411.301 | 0 | 411.301 |
| Resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 411.301 | 0 | 411.301 |
| Total de cambios en patrimonio | 0 | 0 | 0 | 411.301 | 411.301 | 0 | 411.301 |
| Saldo Final Período Actual 30/06/2011 | 4.735.151 | 677.466 | 677.466 | 504.486 | 5.917.103 | 0 | 5.917.103 |

| | Capital emitido | Otras reservas varias | Otras reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|--------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010 | 4.649.190 | 677.034 | 677.034 | 34.084 | 5.360.308 | 0 | 5.360.308 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | 0 | 0 | 0 | 17.174 | 17.174 | 0 | 17.174 |
| Otro resultado integral | 0 | 432 | 432 | 0 | 432 | 0 | 432 |
| Resultado integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 17.606 | 0 | 17.606 |
| Emisión de patrimonio | 85.961 | 0 | 0 | 0 | 85.961 | 0 | 85.961 |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | (10.226) | (10.226) | 0 | (10.226) |
| Total de cambios en patrimonio | 85.961 | 432 | 432 | 6.948 | 93.341 | 0 | 93.341 |
| Saldo Final Período Anterior 30/06/2010 | 4.735.151 | 677.466 | 677.466 | 41.032 | 5.453.649 | 0 | 5.453.649 |

Estado de flujos de efectivo

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010

| Estado de flujos de efectivo | 01-01-2011 30-06-2011 M\$ | 01-01-2010 30-06-2010 M\$ |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 1.409.948 | 0 |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias | 0 | 17.258 |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (1.342.184) | (15.163) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (247.947) | (63.212) |
| Otros pagos por actividades de operación | 0 | (9.384) |
| Intereses recibidos | 79.684 | 54.536 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (16.225) | 7.028 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 0 | (1.885) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (116.724) | (10.822) |
| 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 | 4.212 |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | (213.411) | (481.026) |
| Compras de otros activos no corrientes | 0 | (45.361) |
| Intereses recibidos | 12.857 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (200.554) | (522.175) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | 0 | 86.393 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 0 | 34.483 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | 0 | (34.652) |
| Dividendos pagados | (29.712) | (10.226) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (29.712) | 75.998 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (346.990) | (456.999) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 30.162 | (11.642) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | (316.828) | (468.641) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 3.767.199 | 4.103.077 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | 3.450.371 | 3.634.436 |

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 30 de junio de 2011 tiene el 97,12% de la propiedad.

4) Número de empleados

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad tenía 17 empleados.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera al 30 de junio 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 30 de junio de 2011 y 2010 y 1 de abril al 30 de junio de 2011 y 2010.

El estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero al 30 de junio de 2011 y 2010.

El Estado de Flujo de Efectivo método directo, reflejan los movimientos entre el 1 de enero y 30 de junio de 2011 y 2010.

b) Bases de preparación

Los estados financieros por el período terminado al 30 de junio de 2011 han sido preparados de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia" incorporada en las 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:

| | 30-06-2011 | 31-12-2010 |
|---------------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Dólar Estadounidense US\$ | 468,15 | 468,01 |
| Unidad de Fomento UF | 21.889,89 | 21.455,55 |

d) Activos Financieros

Efectivo y equivalentes 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 valor razonable. Corresponden a disponibilidades o inversiones de muy corto plazo y de alta liquidez, cuyos riesgos de cambio de valor son insignificantes. Los depósitos a plazo se presentan, reconociendo sus variaciones de valor en resultados. Su valorización incluye los intereses y reajustes devengados al cierre del período.

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 depósitos a plazo a más de 90 días e inversiones en bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), los cuales se valorizan a valor 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. IFRS 9 se está aplicando en forma anticipada, en reemplazo de la Nic 39.

e) Pasivos Financieros

Al cierre de los períodos 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 30 de junio de 2011 y 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 períodos 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 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 evaluará si existen indicios de deterioro.

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

k) Estado de flujos de efectivo

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

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

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio 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 mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período que se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la compañía no ha aplicado en forma anticipada:

| | Nuevas Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------|--------------------------------------------------|---------------------------------|
| IFRS 10 | Estados financieros consolidados | 1 de Enero 2013 |
| IFRS 11 | Acuerdos conjuntos | 1 de Enero 2013 |
| IFRS 12 | Revelaciones de participación en otras entidades | 1 de Enero 2013 |
| IFRS 13 | Medición del valor justo | 1 de Enero 2013 |

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el efectivo y equivalentes al efectivo se compone según el siguiente detalle:

| Conceptos | Al 30-06-2011 | Al 31-12-2010 |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Valores por depositar | 2.155 | 100 |
| Saldos bancos en pesos | 323.722 | 304.445 |
| Saldos bancos en US\$ | 1.852 | 2.910 |
| Depósitos a plazo hasta 90 días | 3.122.642 | 3.459.744 |
| Total de efectivo y equivalentes al efectivo | 3.450.371 | 3.767.199 |

Al 30 de junio 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 30.06.2011 M\$ |
|----------------|---------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| BICE | 25-04-2011 | 25-07-2011 | 66 | 500.000 | 0 | 4.950 | 504.950 |
| SANTANDER | 29-04-2011 | 28-07-2011 | 62 | 500.000 | 0 | 4.753 | 504.753 |
| BICE | 29-04-2011 | 28-07-2011 | 62 | 500.000 | 0 | 4.857 | 504.857 |
| CORPBANCA | 31-05-2011 | 29-08-2011 | 30 | 500.000 | 0 | 2.600 | 502.600 |
| CHILE | 27-05-2011 | 26-08-2011 | 34 | 700.000 | 2.841 | 1.659 | 704.500 |
| CHILE | 17-06-2011 | 16-09-2011 | 13 | 400.000 | 693 | 289 | 400.982 |
| Totales | | | | 3.100.000 | 3.534 | 19.108 | 3.122.642 |

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 30 de junio 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 | 30 de junio de 2011 M\$ | 31 de diciembre de 2010 M\$ |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| Depósitos a plazo en UF a más de 90 días | 1.114.106 | 488.516 |
| Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF | 1.348.937 | 1.322.779 |
| Total otros activos financieros corrientes | 2.463.043 | 1.811.295 |

Al 30 de junio 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 30.06.2011 M\$ |
|-------------|---------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| BCI | 29-04-2011 | 03-05-2012 | 62 | 1.100.000 | 9.330 | 4.776 | 1.114.106 |

Notas a los Estados Financieros Al 30 de junio de 2011

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 30 de junio 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 | 2,39 | 1.348.937 | 35.758 |
| Totales | | | 1.313.179 | | 1.348.937 | 35.758 |

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 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto de M\$ 74.534 y M\$ 78.457 respectivamente, lo cual 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.

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

El saldo registrado al 30 de junio de 2011 corresponde al siguiente detalle:

| Activos | Monto Activo M\$ | Amortización M\$ | Monto Neto M\$ | Vida Útil |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|-----------|
| SWIFT | 70.783 | (3.539) | 67.244 | 10 |
| Inscripción DCV | 7.674 | (384) | 7.290 | 10 |
| Total | 78.457 | (3.923) | 74.534 | |

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 PLANTASY EQUIPOS

Al 30 de junio 2011 y al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedad, Planta y Equipo el monto de M\$44.629 y M\$ 48.687 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual será depreciada en 6 años.

El saldo registrado al 30 de junio de 2011 corresponde al siguiente detalle:

| Activos | Monto Activo M\$ | Depreciación M\$ | Monto Neto M\$ | Vida Útil |
|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|
| Remodelación oficinas | 48.687 | (4.057) | 44.630 | 6 |
| Total | 48.687 | (4.057) | 44.630 | |

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 | 6 |
| Total | 48.687 | 0 | 48.687 | |

Durante el período 2011 la Sociedad no presenta adiciones ni bajas en propiedades, plantas y equipos.

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 no existían acreedores por mercados derivados.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2011

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

| <u>Corredores</u> | Títulos | Títulos | Títulos | Cuotas | Al 30-06-2011 | | Al 31-12-2010 | |
|-------------------|------------|--------------|-------------|-----------|---------------|----------|---------------|----------|
| | del Estado | de entidades | de empresas | de fondos | Valor | Valor de | Valor | Valor de |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | CCLV | Mercado | CCLV | Mercado |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - |

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

3.b.1) Activos

3.b.1.1) Márgenes recibidos en efectivo

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2011 corresponde a un monto de M\$ 362.153 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 30 de junio de 2011 corresponde al siguiente detalle:

| Entidad | Concepto | Cta. por Cobrar M\$ | Utilidad (pérdida) M\$ |
|------------|-----------------------------------|------------------------|------------------------------|
| Corredores | Liquidación operaciones ECC y SCL | 362.153 | 304.330 |

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

| Entidad | Concepto | Cta. por Cobrar M\$ | Utilidad (pérdida) 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 30 de junio de 2011 corresponde a un monto de M\$ 65.369 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 30 de junio de 2011 corresponde al siguiente detalle:

| Entidad | Concepto | Cta. por pagar M\$ | Utilidad (pérdida) M\$ |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| Bolsa Comercio de Santiago | Contrato de servicios | 65.369 | (54.932) |

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

| Entidad | Concepto | Cta. por pagar M\$ | Utilidad (pérdida) M\$ |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| Bolsa Comercio de Santiago | Contrato de servicios | 469.999 | (394.980) |

NOTA 11 IMPUESTO CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 30 de junio de 2011, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 407.809. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad obtuvo una pérdida tributaria de M\$ 127.228.
Al 30 de junio 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 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

| Detalle | 30-06-2011 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|
| | M\$ |
| Provisión por impuesto de primera categoría | 81.562 |
| Pago provisional por utilidades absorbidas por pérdida tributaria | (9.692) |
| Pagos provisionales del año pagados | (13.432) |
| Pago provisional de junio a enterar en julio | (2.904) |
| Gastos de capacitación del año pagados | (894) |
| Gastos de capacitación de junio a enterar en julio | (196) |
| IVA débito fiscal | 28.784 |
| Total pasivos por impuestos corrientes | 83.228 |
| | |
| Detalle | 31-12-2010 |
| | M\$ |
| Pagos provisionales del año pagados | 10.170 |
| Gastos de capacitación del año pagados | 1.256 |
| Pago provisional por utilidades absorbidas por pérdida tributaria | 19.084 |
| IVA crédito fiscal | 3.258 |
| Total activos por impuestos corrientes | 33.768 |

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

El saldo de las utilidades tributarias retenidas incluyendo las del período al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

| Tasas de créditos % | 30-06-2011 | | 31-12-2010 | |
|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|
| | Monto de las utilidades | Montos de los créditos | Monto de las utilidades | Montos de los créditos |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 15 | 405.855 | 71.621 | 426.744 | 75.308 |
| 16,5 | 6.484 | 1.281 | 6.363 | 1.257 |
| 17 | 79.329 | 16.248 | 78.343 | 16.046 |
| 20 | 326.247 | 81.562 | - | - |
| Sin crédito | 121.650 | - | 39.589 | - |
| Totales | 939.565 | 170.712 | 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 30 de junio de 2011 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

| Conceptos | Activos por Impuestos diferidos corrientes | Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Diferencias temporarias | | |
| Provisión de vacaciones | 4.152 | - |
| Provisión por beneficio a los empleados | 19.001 | - |
| Diferencia valor de mercado activos financieros | 2.062 | - |
| Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles | - | 20.258 |
| Totales | 25.215 | 20.258 |

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 corrientes | Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| | 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 | - | 22.333 |
| Totales | 19.301 | 22.333 |

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio 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 30 de junio de 2011 | Al 30 de junio de 2010 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes | (81.562) | 13.032 |
| Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio | 7.990 | (2.944) |
| Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias | (73.572) | 10.088 |

f) Conciliación impuesto a la renta
Cálculo de tasa efectiva al 30 de junio de 2011

| | | | Tasa efectiva |
|--------------------------------------------------|-----------|----------|---------------|
| Ganancia contable antes de impuestos | 484.873 | | |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente | 96.975 | | 20,0% |
| Diferencias temporarias: | | | |
| Provisión feriado legal | 2.257 | 451 | |
| Provisión por Beneficios a los empleados | 31.660 | 6.332 | |
| Diferencias valor de mercado de BTU | (3.681) | (736) | |
| Remodelación de oficinas arrendadas | 4.057 | 811 | |
| Activación de Intangible | 3.923 | 785 | |
| Diferencias permanentes: | | | |
| Corrección monetaria capital propio tributario | (115.400) | (23.080) | |
| Corrección monetaria por pago de dividendo | 119 | 24 | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes | | 81.562 | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos | | (7.989) | |
| Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias | | 73.573 | 15,2% |

Cálculo de tasa efectiva al 30 de junio de 2010

| | | | |
|-----------------------------------------------------|----------|----------|---------------|
| Ganancia contable antes de impuestos | | 7.086 | Tasa efectiva |
| Impuesto a la tasa impositiva vigente | | 1.205 | 17,0% |
| Diferencias temporarias: | | | |
| Provisión feriado legal | 2.825 | 480 | |
| Provisión por Beneficios a los empleados | 1.564 | 266 | |
| Diferencias valor de mercado de BTU | (21.704) | (3.690) | |
| Diferencias permanentes: | | | |
| Corrección monetaria capital propio tributario | (75.905) | (12.904) | |
| Corrección monetaria por aumentos de capital | (786) | (134) | |
| Corrección monetaria por pago de dividendo | 41 | 7 | |
| Recuperación de impuestos por utilidades absorbidas | 86.880 | 1.738 | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes | | (13.032) | |
| Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos | | 2.944 | |
| Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias | | (10.088) | -142,4% |

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

| | Al 30-06-2011 | Al 31-12-2010 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por pagar proveedores | 13.129 | 54.568 |
| Vacaciones del personal | 24.427 | 22.170 |
| Total | 37.556 | 76.738 |

NOTA 13 OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

La Sociedad al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 tiene provisiones constituidas por obligaciones de contratos permanentes de mantención, asesorías, servicios profesionales, seguros y otros, que a la fecha de estos estados financieros no han sido documentados pero que corresponden al período informado.

| Movimientos de la provisión | Al 30-06-2011 | Al 31-12-2010 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 4.274 | 0 |
| Incremento en provisiones | 243.957 | 4.274 |
| Provisión utilizada | (4.274) | 4.274 |
| Saldo final de la provisión | 243.957 | 4.274 |

NOTA 14 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

| Movimientos de la provisión | Al 30-06-2011 | Al 31-12-2010 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 0 | 0 |
| Incremento en provisiones | 5.850 | 0 |
| Provisión utilizada | 0 | 0 |
| Saldo final de la provisión | 5.850 | 0 |

Provisiones no Corrientes

| Movimientos de la provisión | Al 30-06-2011 | Al 31-12-2010 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 75.554 | 40.512 |
| Incremento en provisiones | 0 | 35.042 |
| Provisión utilizada | 0 | 0 |
| Saldo final de la provisión | 75.554 | 75.554 |

NOTA 15 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero de 2011 y el 30 de junio 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 ascienden a M\$ 29.720, los cuales fueron pagados durante el mes de mayo de 2011.

- Otras Reservas

| Concepto | Origen | Al 30 de junio de 2011 M\$ |
|----------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------|
| Reserva para contingencias | Establecido en Estatutos anteriores modificados | 691.572 |
| Reserva IFRS | Ajustes primera adopción | (14.106) |
| | Total | 677.466 |

NOTA 16 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 30 de junio de 2011) | | |
| | | |
| Tipo de Ajuste | Cuenta del Estado de Situación Financiera | Ajuste (M\$) |
| Activos por Impuestos | Activos por impuestos corrientes | 0 |
| Activos por Impuestos | Activos por impuestos diferidos | 25.215 |
| Activos Intangibles | Activos intangibles | 74.534 |
| Fondo de Reserva | Otras Reservas | 677.466 |
| | | |
| Total Ajustes | | 777.215 |
| 2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 30 de junio de 2011) | | |
| | | |
| Rubro | Valor | |
| Patrimonio (\$) | 5.917.102.658 | |
| Total Ajustes (\$) | 777.215.537 | |
| Patrimonio Depurado (\$) | 5.139.887.121 | |
| Patrimonio Depurado (UF) | 234.806 | |

| NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2010 | | |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------|
| 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 | 33.768 |
| Activos por Impuestos | Activos por impuestos diferidos | 19.301 |
| Activos Intangibles | Activos intangibles | 78.457 |
| Fondo de Reserva | Otras Reservas | 677.466 |
| | | |
| Total Ajustes | | 808.992 |
| 2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de diciembre de 2010) | | |
| | | |
| Rubro | Valor | |
| Patrimonio (\$) | 5.505.802.165 | |
| Total Ajustes (\$) | 808.992.453 | |
| Patrimonio Depurado (\$) | 4.696.809.712 | |
| Patrimonio Depurado (UF) | 218.909 | |

NOTA 17 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2011

| Detalle | Equivalente de Efectivo M\$ | Monto en Instrumentos Financieros M\$ | Total Fondos M\$ |
|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|---------------------|
| Contraparte Central | | | |
| Fondo de reserva | 21.631 | 78.688 | 100.319 |
| Fondo de garantía | 705.832 | 1.448.727 | 2.154.559 |
| Cámara de Compensación | | | |
| Fondo de reserva | 89.297 | 146.135 | 235.432 |
| Fondo de garantía | 169.945 | 1.089.632 | 1.259.577 |

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 18 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011, no se realizaron transferencia de acciones:

NOTA 19 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 | 01-01-2011 | 01-01-2010 | 01-04-2011 | 01-04-2010 |
|----------------------------|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 30-06-2011 | 30-06-2010 | 30-06-2011 | 30-06-2010 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Bancos en US\$ | US\$ | (120) | (988) | (113) | (393) |

NOTA 20 RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTE

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

| Activos (Cargos) Abonos | Índice de reajustabilidad | 01-01-2011 | 01-01-2010 | 01-04-2011 | 01-04-2010 |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | | 30-06-2011 | 30-06-2010 | 30-06-2011 | 30-06-2010 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Depósitos a plazo | UF | 30.282 | 2.608 | 21.933 | 760 |
| Otros activos no financieros corrientes | UF | 119 | 12 | 105 | 249 |
| Resultado utilidad (pérdida) por unidades de reajustes | | 30.401 | 2.620 | 22.038 | 1.009 |

NOTA 21 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOFlujos Futuros

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

NOTA 22 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 23 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 24 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 25 HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido hechos posteriores que destacar.

NOTA 26 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

NOTA 27 GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

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.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

RUT: 96.572.920-8

Razón Social: CCLV, CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

En sesión de Directorio de fecha 29 de agosto de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en el presente informe semestral, referido al 30 de junio de 2011, de acuerdo al siguiente detalle:

CONSOLIDADO

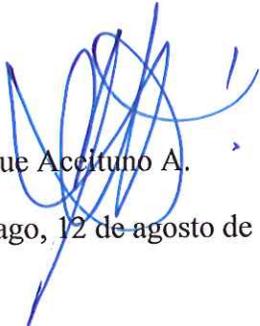
| | |
|-----------------------------------------------|---|
| Estado de Situación Financiera Clasificado. | X |
| Estado de Resultados por Naturaleza integral. | X |
| Estado de Flujo de Efectivo Directo. | X |
| Estado de Cambios en el Patrimonio. | X |
| Notas Explicativas a los Estados Financieros. | X |

| NOMBRE | CARGO | RUT | FIRMA |
|------------------------------------|-----------------|--------------|-------|
| Pablo Yrarrázaval Valdés | Presidente | 5.710.967-K | |
| Bernardo Matte Larraín | Director | 6.598.728-7 | |
| Eduardo Muñoz Vivaldi | Director | 5.977.799-8 | |
| Francisco Larraín Garces | Director | 6.228.017-4 | |
| Francisco Ossa Frugone | Director | 10.193.211-7 | |
| Jaime Larraín Vial | Director | 2.639.832-0 | |
| Juan Andrés Camus Camus | Director | 6.370.841-0 | |
| Leonidas Vial Echeverría | Director | 5.719.922-9 | |
| Luis Yarur Rey | Director | 5.196.456-K | |
| José Antonio Martínez Zugarramurdi | Gerente General | 8.419.520-0 | |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de CCLV Contraparte Central S.A. al 30 de junio de 2011 y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La Administración de CCLV Contraparte Central S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
2. Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas establecidas en Chile. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Con fecha 10 de enero de 2011 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de CCLV Contraparte Central S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2010 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Enrique Accituno A.

Santiago, 12 de agosto de 2011

ERNST & YOUNG LTDA.