

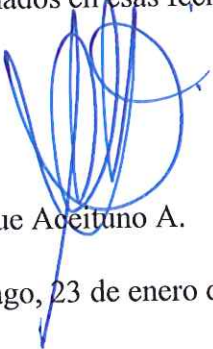
Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de CCLV Contraparte Central S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CCLV Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Enrique Aceituno A.

Santiago, 23 de enero de 2012

ERNST & YOUNG LTDA.



ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los años terminados
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

Moneda de presentación
Miles de pesos (M\$)

Estados de Situación financiera clasificado por naturaleza al

	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.185.304	3.767.199
Otros activos financieros corrientes	2.524.671	1.811.295
Otros activos no financieros, corriente	2.479	8.631
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	124	2.380
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	305.463	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	7.018.041	6.008.255
Activos corrientes totales	7.018.041	6.008.255
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	8.892	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	70.611	78.457
Propiedades, planta y equipo	40.573	48.687
Activos por impuestos diferidos	37.264	19.301
Total de activos no corrientes	157.340	146.445
Total de activos	7.175.381	6.154.700
 Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	625.741	76.738
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	159.362	469.999
Otras provisiones a corto plazo	0	4.274
Pasivos por Impuestos corrientes	166.907	0
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	0	0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	952.010	551.011
Pasivos corrientes totales	952.010	551.011
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	19.141	22.333
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	96.245	75.554
Total de pasivos no corrientes	115.386	97.887
Total pasivos	1.067.396	648.898
Patrimonio		
Capital emitido	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas	695.368	93.185
Otras reservas	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6.107.985	5.505.802
Patrimonio total	6.107.985	5.505.802
Total de patrimonio y pasivos	7.175.381	6.154.700

Estados de Resultados por Naturaleza

Por los años de terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Acumulado	
	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	2.361.610	780.922
Gastos por beneficios a los empleados	(538.093)	(268.321)
Gasto por depreciación y amortización	(15.960)	0
Gastos por naturaleza	(1.220.476)	(615.034)
Otras ganancias (pérdidas)	87.408	38.790
Ingresos financieros	210.183	122.320
Diferencias de cambio	1.622	(1.722)
Resultado por unidades de reajuste	83.237	10.062
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	52.026	28.471
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.021.557	95.488
Gasto por impuestos a las ganancias	(161.294)	3.551
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	860.263	99.039
Ganancia (pérdida)	860.263	99.039

Estados de Resultados Integral por Naturaleza

	Acumulado	
	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	860.263	99.039
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
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	432
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	432
Otro resultado integral	0	432
Resultado integral total	860.263	99.471

Estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	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
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	860.263	860.263	0	860.263
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	0	860.263	0	860.263
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	(258.080)	(258.080)	0	(258.080)
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	602.183	602.183	0	602.183
Saldo Final Período Actual 31/12/2011	4.735.151	677.466	677.466	695.368	6.107.985	0	6.107.985

	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
Saldo Inicial Reexpresado	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	99.039	99.039	0	99.039
Otro resultado integral	0	432	432	0	432	0	432
Resultado integral	0	0	0	0	99.471	0	99.471
Emisión de patrimonio	85.961	0	0	0	85.961	0	85.961
Dividendos	0	0	0	(39.938)	(39.938)	0	(39.938)
Total de cambios en patrimonio	85.961	432	432	59.101	145.494	0	145.494
Saldo Final Período Anterior 31/12/2010	4.735.151	677.466	677.466	93.185	5.505.802	0	5.505.802

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Estados de flujos de efectivo	01-01-2011 31-12-2011 M\$	01-01-2010 31-12-2010 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	2.909.789	565.001
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	23.074
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.371.177)	(251.572)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(522.725)	(209.067)
Otros pagos por actividades de operación	0	(90.272)
Intereses recibidos	191.273	122.320
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(33.972)	(850)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	(5.998)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.173.188	152.636
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(780.906)	(488.516)
Compras de activos intangibles	0	(78.457)
Compras de otros activos a largo plazo	(10.581)	(1.885)
Intereses recibidos	18.910	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(772.577)	(568.858)
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	(34.816)
Dividendos pagados	(29.712)	(10.218)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(29.712)	75.842
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	370.899	(340.380)
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	47.206	4.502
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	418.105	(335.878)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	3.767.199	4.103.077
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.185.304	3.767.199

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD (CONTINUACIÓN)

2) Descripción de las actividades principales

Según los Estatutos de la Sociedad, su objeto exclusivo será administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros ya sea actuando como entidad de contraparte central, 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 diciembre de 2011 y 2010 tiene el 97,12% de la propiedad.

4) Número de empleados

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tenía 22 empleados (16 en 2010).

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre 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 diciembre de 2011 y 2010.

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

El Estado de Flujo de Efectivo método directo, refleja los movimientos entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

b) Bases de preparación

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido preparados de acuerdo a lo establecido por 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.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 23 de enero de 2012.

c) Bases de conversión

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

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

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

	31-12-2011	31-12-2010
	\$	\$
Dólar Estadounidense US\$	519,20	468,01
Unidad de Fomento UF	22.294,03	21.455,55

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**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 de 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 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 ejercicios presentados, la Sociedad no tiene pasivos financieros.

f) Propiedades, Plantas y Equipos

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

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

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)**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 la 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 evalúa si existen indicios de deterioro.

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

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.

l) Ganancia por Acción

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

m) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos relacionados con el giro sobre base realizada, a objeto de reconocer en el período correspondiente los ingresos generados por sus operaciones.

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 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 se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 12	Impuesto a las Ganancias	1 de Enero 2012
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2012
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero 2013

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

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Conceptos	Al 31-12-2011 M\$	Al 31-12-2010 M\$
Valores por depositar	0	100
Saldos bancos en pesos	232.864	304.445
Saldos bancos en US\$	16.737	2.910
Depósitos a plazo hasta 90 días	3.935.703	3.459.744
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	4.185.304	3.767.199

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

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

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

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\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31-12-2010 M\$
Corpbanca	22-10-2010	21-01-2011	70	500.000	0	4.083	504.083
Santander	29-10-2010	28-01-2011	63	400.000	0	2.772	402.772
Bice	26-11-2010	25-02-2011	35	350.000	0	1.225	351.225
Crédito	23-12-2010	23-03-2011	8	500.000	0	467	500.467
Chile	23-12-2010	23-03-2011	8	500.000	129	500	500.629
Santander	27-12-2010	28-03-2011	4	600.000	0	280	600.280
Crédito	27-12-2010	28-03-2011	4	500.000	0	240	500.240
Corpbanca	27-12-2010	28-03-2011	4	100.000	0	48	100.048
Totales				3.450.000	129	9.615	3.459.744

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2011 M\$	31 de diciembre de 2010 M\$
Depósitos a plazo en UF a más de 90 días	1.149.112	488.516
Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF	1.375.559	1.322.779
Total otros activos financieros corrientes	2.524.671	1.811.295

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

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

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

Instrumento	Fechas		Valor Contable		Valor de Mercado	Ajuste a valor de mercado
	Compra	Vencimiento	M\$	Tasa	M\$	M\$
BTU0300714	07-09-2009	01-07-2014	1.323.533	2,46	1.375.559	52.026
Totales			1.323.533		1.375.559	52.026

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\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31-12-2010 M\$
Chile	16-06-2010	16-06-2011	198	480.000	6.642	1.874	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	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 diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 70.611 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 10 años.

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

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

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 31 de diciembre 2011 y 2010 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedad, Planta y Equipo el monto de M\$40.5731 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 31 de diciembre de 2011 corresponde al siguiente detalle:

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

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

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	

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

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

1.b) Derechos por contratos de opciones

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

1.c) Deudores por mercados derivados

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

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

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

2.c) Acreedores por mercados derivados

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

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

	Corredores	Títulos del Estado M\$	Títulos de entidades financieras M\$	Títulos de empresas M\$	Cuotas de fondos mutuos M\$	Al 31-12-2011		Al 31-12-2010	
						Valor CCLV M\$	Valor de Mercado M\$	Valor CCLV M\$	Valor de Mercado M\$
-		-	-	-	-	-	-	-	-
-		-	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-	-	-	-	-

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

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

3.b.1) Activos

3.b.1.1) Márgenes recibidos en efectivo

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

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 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 diciembre de 2011 y 2010 no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en efectivo.

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 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 diciembre de 2011 y 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 diciembre de 2011 corresponde a un monto de M\$ 2.809.959 y para el año 2010 de M\$ 929.297 y forman parte de los recursos operacionales generados por la Sociedad. Estas transacciones corresponden a ingresos, principalmente de liquidación de operaciones de contraparte central.

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

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2011 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones ECC y SCL	305.463	2.809.959	2.361.310

El efecto en resultado por transacciones efectuadas bajo el rubro, "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de diciembre de 2011 corresponde a un monto de M\$ 2.361.610 y para el año 2010 de M\$ 780.922.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2010 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2010 Cta. por Cobrar M\$	Monto Transado M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Corredores	Liquidación operaciones ECC y SCL	384.982	929.297	780.922

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96665450-3	CORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.	20.388	2.116
84177300-4	CELFIN CAPITAL S. A. CORREDORES DE BOLSA .	35.045	33.860
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	31.386	35.015
80993900-6	MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA S. A.	14.213	12.627
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	12.081	14.139
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	16.358	30.350
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	9.324	4.187
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	18.256	17.739
96519800-8	BCI CORREDOR DE BOLSA S. A.	14.746	34.173
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	411	965
85598800-3	YRARRAZAVAL Y CIA. C. DE B. LTDA	88	107
	Otros	133.167	199.704
Total		305.463	384.982

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

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Las transacciones efectuadas bajo el rubro “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de diciembre de 2011 corresponde a un monto de M\$ 1.024.879 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.

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

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

Los movimientos registrados al 31 de diciembre de 2010 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-12-2010 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	469.999	469.999	(394.980)

El total de gastos por Las transacciones efectuadas bajo el rubro “Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes” al 31 de diciembre de 2011 corresponde a un monto de M\$ 861.243 y para el año 2010 de M\$ 394.980, 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.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 912.243. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad obtuvo una pérdida tributaria de M\$ 127.228.
Al 31 de diciembre 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 diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

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

	31-12-2011		31-12-2010	
Tasas de créditos %	Monto de las utilidades	Montos de los créditos	Monto de las utilidades	Montos de los créditos
	M\$	M\$	M\$	M\$
15	413.956	73.051	426.744	75.308
16,5	6.613	1.307	6.363	1.257
17	80.912	16.572	78.343	16.046
20	729.795	182.449	-	-
Sin crédito	223.338	-	39.589	-
Totales	1.454.614	273.379	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 diciembre de 2011 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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
Diferencias temporarias	M\$	M\$
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

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 diciembre de 2011	Al 31 de diciembre de 2010
	M\$	M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(182.449)	19.171
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	21.155	(15.620)
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(161.294)	3.551

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2011

Ganancia contable antes de impuestos		1.021.557	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		204.312	20,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	12.285	2.457	
Provisión por Beneficios a los empleados	85.802	17.160	
Diferencias valor de mercado de BTU	(9.700)	(1.940)	
Remodelación de oficinas arrendadas	8.114	1.623	
Activación de Intangible	7.846	1.569	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(214.314)	(42.863)	
Corrección monetaria por pago de dividendo	654	131	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		182.449	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		(21.155)	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		161.294	15,79%

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 31 de diciembre de 2010

Ganancia contable antes de impuestos		95.488	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		16.233	17,0%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	18.985	3.227	
Provisión por Beneficios a los empleados	35.042	5.957	
Diferencias valor de mercado de BTU	(14.544)	(2.472)	
Remodelación de oficinas arrendadas	(46.687)	(7.937)	
Activación de Intangible	(78.457)	(13.338)	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(135.544)	(23.043)	
Corrección monetaria por aumentos de capital	(1.753)	(298)	
Corrección monetaria por pago de dividendo	153	26	
Recuperación de impuestos por utilidades absorbidas	127.228	2.561	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		(19.084)	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		15.620	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		(3.464)	-3,62%

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Al 31-12-2011	Al 31-12-2010
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	333.186	24.848
Dividendo por pagar	258.100	29.720
Vacaciones del personal	34.455	22.170
Total	625.741	76.738

NOTA 13 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones no Corrientes

Movimientos de la provisión	Al 31-12-2011	Al 31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo inicial	75.554	40.512
Incremento en provisiones	20.691	35.042
Provisión utilizada	0	0
Saldo final de la provisión	96.245	75.554

NOTA 14 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

- Capital Social

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

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

- Número de acciones

Serie	N° acciones Suscritas	N° acciones Pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	1.320	1.320	1.320

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

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

- Política de dividendos

a) El Directorio 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.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2010 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$258.080 y M\$29.720, respectivamente. Los dividendos 2010 cuales fueron pagados durante el mes de mayo de 2011.

- Otras Reservas

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

		Al 31 de diciembre de 2010
Concepto	Origen	M\$
Reserva para contingencias	Establecido en Estatutos anteriores modificados	691.140
Otro resultado integral		432
Reserva IFRS	Ajustes primera adopción	(14.106)
	Total	677.466

NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

- **Ganancia por Acción**

Ganancias (pérdidas) básica por acción, al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

		31-12-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Resultado disponible para Accionistas comunes, Básicos	M\$	860.263	99.039
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	652	75
Ganancia por Acción Diluida	M\$	652	75

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

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

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 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	

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

NOTA 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTIA Y RESERVA

Al 31 de diciembre de 2011 y 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 diciembre de 2011

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

Detalle de Fondos al 31 de diciembre de 2010

Detalle	Efectivo y equivalente al 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 y el 31 de diciembre 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	01-01-2011	01-01-2010
		al 31-12-2011	al 31-12-2010
		M\$	M\$
Bancos en US\$	US\$	1.622	(1.722)

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	01-01-2011	01-01-2010
		al 31-12-2011	al 31-12-2010
		M\$	M\$
Depósitos a plazo	UF	82.687	10.023
Otros activos no financieros corrientes	UF	550	39
Resultado utilidad (pérdida) por unidades de reajustes		83.237	10.062

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 diciembre 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 diciembre 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 diciembre de 2011 y 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 diciembre de 2011 y la fecha de presentación de los estados financieros, no se han producido hechos posteriores que destacar.

NOTA 25 MEDIO AMBIENTE

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