



ESTADOS FINANCIEROS

Correspondiente a los años terminados
al 31 de marzo de 2012 y 2011

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

	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.081.163	4.185.304
Otros activos financieros corrientes	2.552.703	2.524.671
Otros activos no financieros, corriente	10.004	2.479
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	3.319	124
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	326.375	305.463
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	6.973.564	7.018.041
Activos corrientes totales	6.973.564	7.018.041
Activos no corrientes		
Otros activos no financieros no corrientes	8.892	8.892
Activos intangibles distintos de la plusvalía	68.650	70.611
Propiedades, planta y equipo	38.544	40.573
Activos por impuestos diferidos	28.621	37.264
Total de activos no corrientes	144.707	157.340
Total de activos	7.118.271	7.175.381
Patrimonio y pasivos		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	475.312	625.741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	0	159.362
Otras provisiones a corto plazo	0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	193.841	166.907
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	669.153	952.010
Pasivos corrientes totales	669.153	952.010
Pasivos no corrientes		
Pasivo por impuestos diferidos	18.402	19.141
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	97.851	96.245
Total de pasivos no corrientes	116.253	115.386
Total pasivos	785.406	1.067.396
Patrimonio		
Capital emitido	4.735.151	4.735.151
Ganancias (pérdidas) acumuladas	920.248	695.368
Otras reservas	677.466	677.466
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6.332.865	6.107.985
Patrimonio total	6.332.865	6.107.985
Total de patrimonio y pasivos	7.118.271	7.175.381

Estados de Resultados por Naturaleza

	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	601.533	602.681
Gastos por beneficios a los empleados	(132.918)	(110.721)
Gasto por depreciación y amortización	(3.990)	(3.990)
Gastos por naturaleza	(317.315)	(318.817)
Otras ganancias (pérdidas)	0	0
Ingresos financieros	64.278	42.741
Diferencias de cambio	(1.028)	(7)
Resultado por unidades de reajuste	30.850	8.363
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	18.397	18.592
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	259.807	238.842
Gasto por impuestos a las ganancias	(34.927)	(40.219)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	224.880	198.623
Ganancia (pérdida)	224.880	198.623

Estados de Resultados Integral por Naturaleza

	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	224.880	198.623
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	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	0	0
Otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	224.880	198.623

Estados 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 01/01/2012	4.735.151	677.466	677.466	695.368	6.107.985	0	6.107.985
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	677.466	677.466	695.368	6.107.985	0	6.107.985
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	224.880	224.880	0	224.880
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	0	224.880	0	224.880
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0,00
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	224.880	224.880	0	224.880
Saldo Final Período Actual 31/03/2012	4.735.151	677.466	677.466	920.248	6.332.865	0	6.332.865

	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 01/01/2011	4.735.151	677.466	677.466	93.185	5.505.802	0	5.505.802
Saldo Inicial Reexpresado	4.735.151	677.466	677.466	93.185	5.505.802	0	5.505.802
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	0	0	0	198.623	198.623	0	198.623
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral	0	0	0	0	198.623	0	198.623
Emisión de patrimonio	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0	0	0	0,00
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	198.623	198.623	0	198.623
Saldo Final Período Anterior 31/03/2011	4.735.151	677.466	677.466	291.808	5.704.425	0	5.704.425

Estados de flujos de efectivo

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011

Estados de flujos de efectivo	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 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	713.400	774.591
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0	0
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(602.197)	(495.751)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(211.596)	(108.417)
Otros pagos por actividades de operación	0	0
Intereses recibidos	44.977	42.739
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(10.461)	(7.217)
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(65.877)	205.945
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(88.405)	0
Compras de activos intangibles	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Intereses recibidos	19.301	2
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	12.857
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(69.104)	12.859
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0
Dividendos pagados	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(134.981)	218.804
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	30.840	8.336
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(104.141)	227.140
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.185.304	3.767.199
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4.081.163	3.994.339

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD

1) Identificación de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 1 INFORMACION DE LA ENTIDAD (CONTINUACIÓN)

2) Descripción de las actividades principales

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

3) Entidad Controladora

La Sociedad es una filial de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores que al 31 de marzo de 2012 y 2011 tiene el 97,12% de la propiedad.

4) Número de empleados

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad tenía 23 empleados (15 en 2011).

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2012 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2011.

Los Estados de Resultados por naturaleza se presentan comparados entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2012 y 2011.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye los saldos y movimiento entre el 1 de enero al 31 de marzo de 2012 y 2011.

El Estado de Flujo de Efectivo método directo, refleja los movimientos entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2012 y 2011.

NOTA 2 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

b) Bases de preparación

Los estados financieros por el período terminado al 31 de marzo de 2012 y 2011 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 abril 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\$	487,44	519,20
Unidad de Fomento UF	22.533,51	22.294,03

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.

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 marzo de 2012 y 2011 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 marzo de 2012, 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 marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el efectivo y equivalentes al efectivo se compone según el siguiente detalle:

Conceptos	Al 31-12-2011	Al 31-12-2011
	M\$	M\$
Valores por depositar	3.988	0
Saldos bancos en pesos	245.601	232.864
Saldos bancos en US\$	14.792	16.737
Depósitos a plazo hasta 90 días	3.816.782	3.935.703
Total de efectivo y equivalentes al efectivo	4.081.163	4.185.304

Al 31 de marzo de 2012, 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 31.03.2012 M\$
CORPBANCA	23-01-2012	23-04-2012	68	500.000	0	5.100	505.100
CORPBANCA	26-01-2012	25-04-2012	65	450.000	0	4.388	454.388
SANTANDER	23-03-2012	22-06-2012	8	500.000	0	680	500.680
SANTANDER	30-03-2012	29-06-2012	1	900.000	0	156	900.156
BANCO CHILE	25-05-2012	25-05-2012	38	750.000	2.543	2.065	754.608
BANCO CHILE	15-06-2012	15-06-2012	15	700.000	1353	497	701.850
Totales				3.800.000	3.896	12.886	3.816.782

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

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 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, las inversiones en otros activos financieros corrientes de la Sociedad, valorizadas según lo descrito en Nota 2 d), son las siguientes:

Instrumentos	31 de marzo de 2012 M\$	31 de diciembre de 2011 M\$
Depósitos a plazo en UF a más de 90 días	1.168.672	1.149.112
Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF	1.384.031	1.375.559
Total otros activos financieros corrientes	<u>2.552.703</u>	<u>2.524.671</u>

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (CONTINUACIÓN)

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

Institución	Fecha de Colocación	Fecha de Vencimiento	Días vencidos	Monto inicial M\$	Diferencia de Cambio M\$	Intereses devengados M\$	Monto al 31.12.2011 M\$
BCI	29-04-2011	03-05-2012	337	1.129.811	12.136	26.725	1.168.672

El detalle de los Bonos de la Tesorería General de la República de Chile en UF (BTU), al 31 de marzo de 2012, 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	1.384.031	2,27	1.384.031	0
Totales			1.384.031		1.384.031	0

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

NOTA 7 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presenta bajo el ítem de activos intangibles el monto M\$ 68.650 y M\$ 70.611 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 marzo de 2012 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo	Amortización	Monto Neto	Vida Útil restante
	Al 01-01-2012 M\$	Año 2012 M\$	Al 31-03-2012 M\$	
SWIFT	63.705	(1.770)	61.935	9
Inscripción DCV	6.906	(191)	6.715	9
Total	70.611	(1.961)	68.650	

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	

NOTA 8 PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad presenta bajo el ítem de Propiedad, Planta y Equipo el monto de M\$38.544 y M\$ 40.573 respectivamente y que corresponde a la remodelación de las dependencias que la Sociedad ocupa para sus funciones, la cual será depreciada en 6 años.

El saldo registrado al 31 de marzo de 2012 corresponde al siguiente detalle:

Activos	Monto Activo	Depreciación	Monto Neto	Vida Útil
	Al 01-01-2012 M\$	Año 2012 M\$	Al 31-03-2012 M\$	restante
Remodelación oficinas	40.573	(2.029)	38.544	5
Total	40.573	(2.029)	38.544	

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad no presenta adiciones ni bajas en propiedades, plantas y equipos.

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

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

NOTA 9 INFORMACIÓN SOBRE MERCADOS DE FUTUROS Y OPCIONES

1) Activos por operaciones de futuros y opciones

1.a) Derechos por contratos a futuro

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían derechos por contratos a futuro.

1.b) Derechos por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían derechos por contratos de opciones.

1.c) Deudores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían deudores por mercados derivados.

2) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

2.a) Obligaciones por contratos a futuro

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por contratos a futuro.

2.b) Obligaciones por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por contratos de opciones.

2.c) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían acreedores por mercados derivados.

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

3) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 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 31-03-2012		Al 31-12-2011	
					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 marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían márgenes de corredores recibidos en efectivo.

3.b.1.2) Márgenes recibidos en instrumentos.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

3.b.2) Pasivos

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en efectivo.

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

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

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existían obligaciones por diferencias en valorización de márgenes de corredores recibidos en instrumentos.

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones efectuadas bajo el rubro "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de marzo de 2012 corresponde a un monto de M\$ 1.021.110 y al 31 de diciembre de 2011 de M\$ 2.809.959 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 marzo 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	326.375	715.824	601.533

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2012 y 2011

El efecto en resultado por transacciones efectuadas bajo el rubro, "Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de marzo de 2012 es de M\$ 601.533 y para el 31 de diciembre de 2011 de M\$ 2.361.610.

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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

Detalles de los Documentos y Cuentas por Cobrar a entidades relacionadas al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

RUT	CORREDOR	Cuentas por Cobrar	
		31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
96665450-3	CORP CAPITAL CORREDORES DE BOLSA S.A.	22.629	20.388
84177300-4	CELFIN CAPITAL S. A. CORREDORES DE BOLSA .	18.637	35.045
96571220-8	BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S. A.	17.897	31.386
80993900-6	MERRILL LYNCH CORREDORES DE BOLSA S. A.	14.846	14.213
79532990-0	BICE CORREDORES DE BOLSA S.A.	15.375	12.081
96683200-2	SANTANDER INVESTMENT S.A.C. DE B.	17.967	16.358
96586750-3	NEGOCIOS Y VALORES S. A. C. DE B.	12.510	9.324
80537000-9	LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	20.240	18.256
96519800-8	BCI CORREDOR DE BOLSA S. A.	17.425	14.746
84360700-4	JAIME LARRAIN Y COMPANIA C. DE B. LTDA.	859	411
85598800-3	YRARRAZAVAL Y CIA. C. DE B. LTDA	227	88
	Otros	167.763	133.167
Total		326.375	305.463

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

NOTA 10 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

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 marzo de 2012 corresponden al siguiente detalle:

Entidad	Concepto	Saldo al 31-03-2012 Cta. por Pagar M\$	Monto Transado M\$	Utilidad (pérdida) M\$
Bolsa de Comercio de Santiago (Matriz)	Contrato de servicios	0	266.139	(222.282)

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)

El total de gastos por Las transacciones efectuadas bajo el rubro "Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes" al 31 de marzo de 2012 corresponde a un monto de M\$ 222.282 y al 31 de diciembre de 2011 de M\$ 861.243, 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.

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 146.068. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad obtuvo una utilidad tributaria de primera categoría de M\$ 912.243.
Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no presentó base afectada al impuesto de 35% establecido en el art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta.
- b) Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 los impuestos corrientes se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31-03-2012
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre	182.449
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de marzo	27.022
Pagos provisionales del año anterior pagados	(33.972)
Gastos de capacitación del año anterior pagados	(2.480)
Pagos provisionales del año pagados	(7.794)
Pago provisional de marzo a enterar en abril	2.785
Gastos de capacitación del año pagados	(552)
Gastos de capacitación de marzo a enterar en abril	(292)
IVA Débito fiscal al 31 de marzo	26.675
Total pasivos por impuestos corrientes	193.841
Detalle	31-12-2011
	M\$
Provisión por impuesto primera categoría al 31 de diciembre	182.449
Pagos provisionales del año pagados	(31.294)
Pago provisional de diciembre a enterar en enero	(2.678)
Gastos de capacitación del año pagados	(2.480)
IVA Débito fiscal	20.910
Total pasivos por impuestos corrientes	166.907

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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

El saldo de las utilidades tributarias retenidas incluyendo las del período al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los créditos para los accionistas son las siguientes:

Tasas de créditos %	31-03-2012		31-12-2011	
	Monto de las utilidades M\$	Montos de los créditos M\$	Monto de las utilidades M\$	Montos de los créditos M\$
15	418.509	73.854	413.956	73.051
16,5	6.686	1.321	6.613	1.307
17	81.803	16.755	80.912	16.572
18,5	119.045	27.023	-	-
20	737.829	184.457	729.795	182.449
Sin crédito	252.818	-	223.338	-
Totales	1.616.690	303.410	1.454.614	273.379

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

d) Impuestos diferidos

Los saldos acumulados al 31 de marzo de 2012 de activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por diferencias temporarias son los siguientes:

Conceptos	Activos por Impuestos diferidos corrientes M\$	Pasivos por Impuestos diferidos no corrientes M\$
Diferencias temporarias	5.588	-
Provisión de vacaciones	23.033	-
Provisión por beneficio a los empleados	-	-
Diferencia valor de mercado activos financieros	-	18.402
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	18.402
Totales	28.621	18.402

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

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
Diferencias temporarias	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	6.374	-
Provisión por beneficio a los empleados	29.851	-
Diferencia del valor de mercado de activos financieros	1.039	-
Remodelación de oficinas arrendadas e intangibles	-	19.141
Totales	37.264	19.141

e) Ingresos(Gastos) por Impuestos corrientes a las Ganancias e impuestos diferidos

El detalle de la cuenta Impuesto a la Renta, señalando el efecto en los resultados de los ejercicios que ha significado el reconocimiento del impuestos corrientes y los impuestos diferidos, es el siguiente:

Conceptos	Al 31 de marzo de 2012	Al 31 de marzo de 2011
	M\$	M\$
Ingresos(Gastos) por impuestos corrientes	(27.022)	(39.682)
Ingresos(Gastos) por activos y pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(7.905)	(537)
Ingresos(Gastos) por impuestos a las ganancias	(34.927)	(40.219)

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

f) Conciliación impuesto a la renta

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2012

Ganancia contable antes de impuestos		259.808	Tasa efectiva
Impuesto a la tasa impositiva vigente		48.064	18,5%
Diferencias temporarias:			
Provisión feriado legal	(3.837)	(710)	
Provisión por Beneficios a los empleados	(34.951)	(6.466)	
Diferencias valor de mercado de BTU	(6.109)	(1.130)	
Remodelación de oficinas arrendadas	2.029	375	
Activación de Intangible	1.961	363	
Diferencias permanentes:			
Corrección monetaria capital propio tributario	(72.833)	(13.474)	
Total gastos (ingresos) por impuestos corrientes		27.022	
Total gastos (ingresos) por impuestos diferidos		7.905	
Gastos (ingresos) por impuestos a las ganancias		34.927	13,4%

NOTA 11 IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS (CONTINUACIÓN)

Cálculo de tasa efectiva al 31 de marzo de 2011

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

NOTA 12 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

	Al 31-03-2012	Al 31-12-2011
	M\$	M\$
Cuentas por pagar proveedores	186.584	333.186
Dividendo por pagar	258.110	258.100
Vacaciones del personal	30.618	34.455
Total	475.612	625.741

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 31-03-2012	Al 31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	96.245	75.554
Incremento en provisiones	1.606	20.691
Provisión utilizada	0	0
Saldo final de la provisión	97.851	96.245

NOTA 14 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2012 y el 31 de diciembre 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 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 2011 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

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

NOTA 14 PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 dejó provisionado como dividendos por utilidades el 30% de estas que ascienden a M\$258.110. Los dividendos 2011 serán pagados durante el mes de mayo de 2012.

- Otras Reservas

Concepto	Origen	Al 31 de marzo de 2012
		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

Concepto	Origen	Al 31 de diciembre de 2011
		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\$	224.880	860.263
Promedio ponderado acciones, Básicos	Unid.	1.320	1.320
Ganancia por Acción Básica	M\$	170	652
Ganancia por Acción Diluida	M\$	170	652

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

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de marzo de 2012)		
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	28.621
Activos Intangibles	Activos intangibles	68.650
Fondo de Reserva	Otras Reservas	677.466
Total Ajustes		774.737
2. Cálculo del Patrimonio Depurado (al 31 de marzo de 2012)		
Rubro	Valor	
Patrimonio (\$)	6.332.865.412	
Total Ajustes (\$)	(774.737.054)	
Patrimonio Depurado (\$)	5.558.128.358	
Patrimonio Depurado (UF)	246.661	

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

NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 266 DEL 22 DE DICIEMBRE DE 2009		
ANEXO N° 1		
1. Cálculo de los Ajustes (al 31 de diciembre de 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 16 INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LOS FONDOS DE GARANTÍA Y RESERVA

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tiene constituido los Fondos de Garantía y los Fondos de Reservas para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación los cuales quedaron constituidos de la siguiente manera:

Detalle de Fondos al 31 de marzo de 2012

Detalle	Efectivo y equivalente al efectivo M\$	Monto en Instrumentos Financieros M\$	Total Fondos M\$
Contraparte Central			
Fondo de reserva	26.686	80.735	107.421
Fondo de garantía	715.077	2.358.079	3.073.156
Cámara de Compensación			
Fondo de reserva	151.019	149.937	300.956
Fondo de garantía	153.308	1.010.575	1.163.883

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

NOTA 17 TRANSACCIONES DE ACCIONES

Según el registro de accionistas de la Sociedad, durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012, no se realizaron transferencia de acciones:

NOTA 18 DIFERENCIA DE CAMBIO

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

Activos (Cargos) Abonos	Índice de reajustabilidad	01-01-2012	01-01-2011
		Al 31-03-2012	Al 31-03-2011
		M\$	M\$
Bancos en US\$	US\$	(1.028)	(7)

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	01-01-2012	01-01-2011
		al 31-03-2012	Al 31-03-2011
		M\$	M\$
Depósitos a plazo	UF	30.838	8.357
Otros activos no financieros corrientes	UF	12	6
Resultado utilidad (pérdida) por unidades de reajustes		30.850	8.363

NOTA 20 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Flujos Futuros

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

NOTA 21 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad no se encuentra expuesta a contingencias y no tiene restricciones que informar.

NOTA 22 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

NOTA 23 SANCIONES

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2012 y 2011, la Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros ni por otras autoridades administrativas.

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES

A continuación se detallan los hechos posteriores ocurridos entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados:

Junta General Ordinaria de Accionistas

La Junta se efectuó el día 27 de abril de 2012. A continuación se presenta un extracto de los principales acuerdos:

- Aprobación de Memoria y Balance

Fueron aprobados por unanimidad la Memoria, Balance, Estados Financieros, la cuenta de Pérdidas y Ganancias y el informe – de los Auditores Externos correspondiente al ejercicio 2011.

- Pago de dividendo definitivo

Se propone repartir un 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo definitivo, equivalente a la cantidad total de \$258.079.800, correspondiendo la suma de \$195.515 por acción suscrita y pagada, que se pagaría a contar del 7 de mayo de 2012 a los accionistas inscritos en el registro respectivo al día 30 de abril del presente año y que se imputaría contra la utilidad del ejercicio 2011.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación.

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES (continuación)

- Política de dividendos

El Directorio ha propuesto a la Junta que la Sociedad no distribuya dividendos provisorios durante el año 2012 y que en la próxima Junta Ordinaria, en función de los resultados, se adopten los acuerdos correspondientes a esta materia.

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Elección del Directorio de la Sociedad.

La elección del Directorio que, en conformidad a los Estatutos Sociales deberá ejercer la administración de la Sociedad durante el próximo período de tres años.

Para lo anterior se proponen los siguientes candidatos:

Sr. Juan Andrés Camus Camus
Sr. Juan Eduardo Correa García
Sr. Nicholas Davis Lecaros
Sr. Juan Andrés Fontaine
Sr. Pablo Granifo Lavín
Sr. Jaime Larraín Vial
Sr. Eduardo Muñoz Vivaldi
Sr. Hernán Somerville Senn
Sr. Leonidas Vial Echeverría
Sr. Óscar von Chrismar Carvajal
Sr. Pablo Yrarrázaval Valdés

La Junta aprobó la elección de Directorio por aclamación

- Remuneración del Directorio.

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Remuneración de Directores por otras funciones

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

NOTA 24 HECHOS POSTERIORES (continuación)

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

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

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

- Elección de los Auditores Externos.

Se propone a la Junta la designación de KPMG Auditores Consultores Ltda., como firma de auditores externos para el ejercicio 2012.

La Junta aprobó el acuerdo anterior por aclamación

No existen otros hechos posteriores que destacar entre el 31 de Marzo de 2012 y la fecha de presentación de los estados financieros.

NOTA 25 MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no ha efectuado desembolsos por este concepto durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2012 y 2011.

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.