

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014

Y por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2015

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2014

Activos	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	3.452.591	5.059.027
Otros activos financieros	(6)	1.907.053	-
Otros activos no financieros	(8)	<u>398.868</u>	<u>333.562</u>
Total activos corrientes		<u>5.758.512</u>	<u>5.392.589</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos	(9)	300.159	312.008
Activos intangibles	(10)	3.394.957	3.382.877
Activo por impuestos diferidos	(7)	<u>953.510</u>	<u>740.521</u>
Total activos no corrientes		<u>4.648.626</u>	<u>4.435.406</u>
Total Activos		<u><u>10.407.138</u></u>	<u><u>9.827.995</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios, Continuación
al 31 de marzo de 2015 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2014

Pasivos y Patrimonio	Notas	2015 M\$	2014 M\$
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	688.403	946.800
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(13)	-	15.327
Beneficios a los empleados	(14)	40.637	57.181
Otras provisiones	(14)	258.756	60.292
Total pasivos corrientes		987.796	1.079.600
Patrimonio			
Capital suscrito	(15)	13.970.952	10.327.450
Acciones por suscribir		(2.420.320)	-
Capital Pagado		11.550.632	10.327.450
Otras reservas	(15)	(2.698)	(1.872)
Resultados acumulados		(2.128.592)	(1.577.183)
Total patrimonio		9.419.342	8.748.395
Total pasivos y patrimonio		10.407.138	9.827.995

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Resultados Integrales
por el período terminado al 31 de marzo de 2015 y 2014 (no auditados)

	Notas	Acumulado	
		31-03-2015 M\$	31-03-2014 M\$
Ingresos operacionales:			
Ingresos ordinarios		-	-
Total ingresos operacionales		-	-
Gastos Operacionales:			
Costo de servicios		-	-
Gastos de administración	(18)(19)	(802.407)	(401.922)
Total gastos operacionales		(802.407)	(401.922)
Ingresos y gastos financieros:			
Ingresos financieros	(20)	35.763	32.295
Gastos financieros	(20)	(165)	(49)
Diferencia de cambio	(21)	2.835	(94.835)
Resultados por unidades de reajustes	(21)	359	45.281
Otras ganancias (pérdidas)	(18)	-	82.664
Pérdida antes de impuestos		(763.615)	(336.566)
Impuestos a la renta	(7)	212.206	73.908
Pérdida del ejercicio		(551.409)	(262.658)
Otros resultados integrales:			
	(20)		
Activos financieros disponibles para la venta		(1.609)	19.629
Activos por impuestos diferidos	(20)	783	-
Total resultado integral		(552.235)	(243.029)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014

	31-03-2015 M\$	31-03-2014 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	56.245
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(418.086)	(351.309)
Pago a y por cuenta de los empleados	(315.349)	(198.600)
otros pagos por actividades de operación	(81.215)	(23.947)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) la operación	(814.650)	(517.611)
Intereses recibidos	-	-
Intereses pagados	-	-
Compras de propiedades , planta y equipos, clasificados como actividades de inversión	(5.151)	-
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(157.193)	(4.554)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión.	186.646	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.059.545)	(1.468)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.035.243)	(6.022)
Importes procedentes de la emisión de acciones	1.223.182	2.292.694
Importes procedentes de préstamos, calificados como actividades de financiación	1.223.182	2.292.694
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.626.711)	1.769.061
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	20.275	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.606.436)	1.769.061
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5.059.027	1.647.501
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3.452.591	3.416.562

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014

	Resultados acumulados					
	Capital suscrito	Acciones por suscribir	Otras reservas	Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total resultados acumulados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2015	10.327.450	-	(1.872)	(1.577.183)	-	(1.577.183)
Emisión y pago de acciones	3.643.502	(2.420.320)	-	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	(826)	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(551.409)	(551.409)
Saldos al 31 de Marzo de 2015	13.970.952	(2.420.320)	(2.698)	(1.577.183)	(551.409)	(2.128.592)

	Resultados acumulados					
	Capital suscrito	Acciones por suscribir	Otras reservas	Resultados acumulados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total resultados acumulados
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2014	10.327.450	(4.580.224)	6.744	(181.742)	-	(181.742)
Emisión y pago de acciones	-	2.292.694	-	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	19.629	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(262.658)	(262.658)
Saldos al 31 de marzo de 2014	10.327.450	(2.287.530)	26.373	(181.742)	(262.658)	(444.400)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(1) Entidad que reporta

Comder Contraparte Central S.A. (la “Sociedad”) es una sociedad domiciliada en Chile. Su dirección comercial es Cerro Colorado N°5.240 torre I, piso 18, Las Condes. La Sociedad fue constituida con fecha 31 de julio de 2013, según escritura pública ante el notario de Santiago señor Raúl Iván Perry Pefaur, como una Sociedad Anónima Cerrada en ejercicio de la facultad contemplada en el Artículo N°126 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas y el 7 de octubre de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia y aprobó su Estatutos.

La Sociedad se registró en conformidad al Título II de la Ley N°20.345 de Sistemas de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La Sociedad tendrá como objeto único 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 SVS mediante norma de carácter general.

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 no ha iniciado sus operaciones dado que se encuentra en etapa de puesta en marcha como una “Entidad de Contraparte Central para el mercado de derivados OTC” y además se encuentra en proceso de obtención de autorización de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros para comenzar sus operaciones.

La sociedad controladora es Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (Imerc) con una participación accionaria de del 99,91% y 99,87% al 31 de marzo de 2015 y 2014, respectivamente.

(2) Bases de preparación

(a) Períodos cubiertos

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014. Los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo fueron preparados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2015 y 2014.

(b) Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, y por los períodos terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 19 de mayo de 2015.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(2) Bases de preparación, continuación

(c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico con excepción de los instrumentos financieros clasificados como disponibles para la venta, que se registran al valor razonable con ajuste en patrimonio.

(d) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se encuentran expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describen en las siguientes notas:

- Nota 4 : Determinación del valor justo de instrumentos financieros
- Nota 9 : Vida útil y deterioro de mobiliario y equipos
- Nota 10 : Vida útil y deterioro de los activos intangibles
- Nota 15 : Provisiones.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material, se incluyen en la siguiente nota:

- Nota 7 : Reconocimiento de impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos incluye estimación de las tasas de reversa de las diferencias temporarias, dada la entrada en vigencia de la Ley N°20.280

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Cambios en las políticas contables

La Sociedad durante el año 2015 no ha cambiado sus políticas contables. Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad, en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de los estados financieros son convertidos a la moneda funcional, al tipo de cambio a esa fecha. Las utilidades o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustado por intereses y pagos de efectivo durante el período y el costo convertido en moneda extranjera a la tasa de cambio al final del período. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio a la fecha de transacción.

	31-03-2015	31-12-2014
	en \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	626,58	606,75

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(b) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que la Sociedad mantiene se reconocen de acuerdo a lo siguiente:

(i) Activos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce un activo financiero a valor razonable en la fecha en que se originan o cuando se aceptan las condiciones contractuales del instrumento. En el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, se adicionan los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo generados por el activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Sociedad, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes al efectivo e instrumentos disponibles para la venta.

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos en efectivo, depósitos a plazo y fondos mutuos de renta fija con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, que están sujetos a riesgo acotado de cambios en su valor razonable y/o costo amortizado y son usados por la Sociedad en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

Según NIC 7 en su punto 7, toda inversión financiera que posea un riesgo poco significativo de cambios en su valor y tenga vencimiento próximo, por ejemplo tres meses o menos desde la fecha de adquisición, podrán ser calificadas como efectivo y equivalentes al efectivo.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como tales y no están clasificados en ninguna otra categoría. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

pérdidas por deterioro, devengo de intereses, ni utilidades y pérdidas por conversión de partidas monetarias disponibles para la venta, son reconocidas en otros resultados integrales y presentados dentro del patrimonio en la cuenta “Otras reservas”.

Cuando una inversión es dada de baja de los registros contables, la utilidad o pérdida acumulada en otros resultados integrales del período es reconocida en resultado.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros no derivados en la fecha en que se originan, en función de las disposiciones contractuales del instrumento.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero no derivado cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados:

- Acreedores comerciales y
- Otras cuentas por pagar.

(iii) Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Provisión para dividendos mínimos

La Sociedad no ha constituido provisión de dividendos mínimos por tener pérdida al cierre del período informado. Sin embargo, de acuerdo con su escritura de constitución una vez que obtenga utilidades deberá provisionar, al cierre anual, al menos un 30 % de las utilidades para el pago de dichos dividendos.

(c) Mobiliario y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de mobiliario y equipos son valorizadas al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Mobiliario y equipos, continuación

(i) Reconocimiento y medición, continuación

El costo de adquisición de mobiliario y equipos incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuibles al proceso operativo que permita que el activo esté apto para operar, así como los costos de desmantelar, remover y restaurar el lugar donde serán ubicados.

Cuando partes de una partida de mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas de Mobiliario y equipos.

La utilidad o pérdida en venta de mobiliario y equipos es determinada comparando el precio de venta con el valor en libros de dichos activos y se reconoce neta en el rubro otros ingresos de operación en el estado de resultados.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. Las reparaciones y mantenimientos continuos se registran como gastos en resultados cuando se incurren.

(iii) Depreciación y vidas útiles

Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en la que están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la que el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Los elementos de mobiliario y equipos se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos de las partidas significativas de mobiliario y equipos son las siguientes:

	Vida útil asignada
Equipos	5 años
Equipos Computacionales	3 años
Muebles	7 años
Otros activos fijos	5 años

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Mobiliario y equipos, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles, continuación

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados a cada fecha de reporte y se ajustan si es necesario.

(d) Activos intangibles

La Sociedad de acuerdo a lo señalado en la NIC 38, activos intangibles, clasifica dentro de este rubro, todas las erogaciones realizadas para el desarrollo del proyecto de implementación de una cámara de derivados, Proyecto Comder. Este proyecto, de acuerdo con la planificación de la Sociedad deberá entrar en operación a mediados de 2015.

Dichos activos intangibles se reconocen inicialmente a su costo de adquisición o desarrollo; y se valoran a su costo menos su correspondiente amortización acumulada y, si corresponde, las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, de acuerdo a lo establecido por la Sociedad.

Investigación y desarrollo

Los desembolsos por actividades de investigación, emprendidas con la finalidad de obtener nuevos conocimientos tecnológicos y entendimiento, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos procesos sustancialmente mejorados. El desembolso en desarrollo se capitaliza sólo si los costos en desarrollo pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso es viable técnica y comercialmente, se obtienen posibles beneficios económicos a futuro y la Sociedad pretende y posee suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El desembolso capitalizado incluye el costo de los materiales, mano de obra y gastos generales, que son directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto; y los costos por préstamos capitalizados. Otros gastos en desarrollo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

Los desembolsos por desarrollo capitalizados se reconocen al costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas acumuladas por el deterioro.

(i) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionados con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar plusvalía y marcas generadas internamente, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(ii) Otros activos intangibles

Otros activos intangibles que sean adquiridos por Comder Contraparte Central S.A. con una vida útil finita, son contabilizados al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

(iii) Amortización

La Sociedad posee activos intangibles con vida útil finita.

Los activos intangibles se amortizan con cargo a resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada para activos intangibles corresponde a:

Intangibles	Vida útil asignada
Software Calypso	10 años
Licencias Swift y otros complementos Calypso	10 años
Licencias IBMMQ series	5 años
Software y licencias	3 años

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados, puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, restructuración de un monto adeudado a la Sociedad, indicios de que un deudor o emisor se declarará en banca rota y desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Sociedad analiza la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel individual como a nivel de totales. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calculará como la diferencia, entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocerán en resultados y se reflejarán en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar respectivas. Cuando un hecho posterior cause que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconocerá directamente en resultados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de activos, continuación

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo impuestos diferidos, se revisa al cierre anual de cada ejercicio para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo excede su importe recuperable.

El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada, incluyen bonos por desempeño y vacaciones devengadas, son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provea y se incluye en el rubro Beneficios a los empleados.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar, hasta el monto efectivo a corto plazo, si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto, como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

La Sociedad no tiene establecida contractualmente una política de indemnización por años de servicios con sus empleados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando Comder Contraparte Central S.A, tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, por efecto de un suceso pasado, donde es probable de que exista una salida de beneficios económicos para Comder Contraparte Central S.A., y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. Dicha provisión se revertirá contra resultados cuando sea probable de que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(h) Ingresos ordinarios

Los ingresos por servicios se reconocen sobre base devengada en base al grado de avance en la prestación del servicio al cierre de cada período de reporte, de conformidad a NIC 18.

La Sociedad se encuentra terminando su etapa de desarrollo, razón por la cual aún no ha generado ingresos ni incurrido en costos de operación. Se espera que el proyecto que está ejecutando entre en operación a mediados del 2015.

(i) Pagos por arrendamientos

Cuando suscribe un contrato la Sociedad determina si ese contrato corresponde o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo, si el contrato transfiere a la Sociedad derecho de controlar el uso del activo subyacente. Los arrendamientos donde la Sociedad no asume sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo se clasifican como arrendamientos operativos.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento. Los incentivos por arrendamientos recibidos son reconocidos como parte integral de gastos total por arrendamiento durante el período de éste.

(j) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por los intereses devengados por inversiones disponibles para la venta y por los cambios en la valorización de las inversiones en cuotas de fondos mutuos que mantiene la Sociedad, los cuales son reconocidos en resultados sobre base devengada.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses y otros costos financieros provenientes de operaciones de corto plazo. Los costos de las obligaciones son reconocidos en resultados utilizando el método de interés efectivo sobre base devengada.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados, y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 26 de septiembre de 2014 fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicarán en forma gradual a las empresas entre los años 2014 y 2018 y permite que las compañías puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017. El régimen tributario que por defecto la Sociedad aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a la renta, continuación

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

Año	Sistema parcialmente integrado	Sistema de renta atribuida
2014	21 %	21%
2015	22,5%	22,5%
2016	24%	24%
2017	25,%	25%
2018	27%	25%

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 7).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la Administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días desde la fecha de inicio de la inversión, y que exista un riesgo mínimo de cambio en su valor, los cuales se presentan en el estado de situación financiera. El estado de flujos de efectivo se ha preparado según el método directo.

En la preparación del estado de flujos de efectivo se han considerado los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y exista un riesgo mínimo de cambio en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados por las operaciones normales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, de cualquier naturaleza.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(m) Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, de acuerdo a lo establecido en NIC 24, e informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad.

(n) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(n) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS), continuación

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28, Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

(4) Determinación del valor razonable

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre las base de los siguientes métodos:

(a) Fondos mutuos

Las cuotas de fondos mutuos que la Sociedad ha reconocido durante el período, son valorizados a valor razonable según el valor cuota del mes correspondiente informado por la institución financiera en la cual se encuentra la inversión.

(b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se calculan usando precios cotizados en un mercado activo para este tipo de instrumentos. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Jerarquías de valor razonable

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican de la siguiente manera, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

Nivel 1:

Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2:

Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3:

Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco liquidas.

Al cierre del período la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros a valor razonable en el estado de situación financiera:

31-03-2015	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	5.345.089	1.129.158	4.215.931	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

31-12-2014	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	5.022.490	874.670	4.147.820	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo que Comder Contraparte Central S.A. ha reconocido al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Saldos en caja	400	400
Saldos en bancos	14.155	36.137
Valores negociables (*)	1.129.158	874.670
Instrumentos financieros (*)	2.308.878	4.147.820
Totales	3.452.591	5.059.027

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Inversiones en fondos mutuos

(*) Al 31 de marzo de 2015, la composición de este rubro se presenta en tabla siguiente:

2015					
Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	199.010,28	2.539,91	505.468
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar US\$	US\$	822,4048	1.210,34	623.690
Total Fondos mutuos					1.129.158

2014					
Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	96.081,47	2.526,77	242.777
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar US\$	US\$	860,5516	1.210,20	631.893
Total Fondos mutuos					874.670

Las inversiones mantenidas por la Sociedad en fondos mutuos son valorizadas al valor de la cuota al cierre de cada ejercicio.

La Sociedad no mantiene restricciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo a la fecha de emisión de los estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Instrumentos financieros

2015	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Corpbanca	D. Plazo	\$	386.924	389.153	27.04.2015	389.078
Banco BBVA	D. Plazo	\$	386.924	388.905	27.04.2015	388.796
Banco Chile	D. Plazo	\$	737.191	741.752	27.04.2015	741.873
Banco Estado	D. Plazo	\$	386.924	388.905	27.04.2015	388.796
Banco BCI	D. Plazo	\$	400.000	400.448	21.04.2015	400.335
Instrumentos financieros menor a 90 días			2.297.963	2.309.163		2.308.878
Instrumentos financieros no corrientes			-	-		-
Total instrumentos financieros			2.297.963	2.309.163		2.308.878

2014	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Chile	D. Plazo	\$	360.000	361.069	12.01.2015	361.082
Banco Chile	D. Plazo	\$	870.781	873.602	26.01.2015	873.520
Banco BCI	D. Plazo	\$	968.226	971.247	26.01.2015	971.073
Banco Security	D. Plazo	\$	968.226	971.247	26.01.2015	971.073
Banco BBVA	D. Plazo	\$	968.226	971.247	26.01.2015	971.072
Instrumentos financieros menor a 90 días			4.135.459	4.148.412		4.147.820
Instrumentos financieros no corrientes						-
Total instrumentos financieros			4.135.459	4.148.412		4.147.820

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los instrumentos financieros cuya fecha de vencimiento está dentro del rango menor a 90, se clasifican como parte del efectivo equivalente, al ser valores con vencimiento de muy corto plazo (menos de noventa días desde la fecha de cierre de los Estados Financieros). Esto implica una disponibilidad en efectivo que es prácticamente inmediata. El riesgo correspondiente está minimizado al tratarse de instrumentos de renta fija, emitidos por bancos.

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 22 del presente informe.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(6) Activos financieros disponibles para la venta

Al 31 de marzo de 2015 el detalle de activos financieros corrientes disponibles para la venta, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(b), es el siguiente:

2015	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Estado	D. Plazo	\$	386.924	389.070	27.07.2015	388.595
Banco Corpbanca	D. Plazo	\$	386.924	389.235	27.07.2015	388.606
Banco Chile	D. Plazo	\$	737.191	741.595	27.07.2015	741.258
Banco BBVA	D. Plazo	\$	386.924	389.070	27.07.2015	388.594
Instrumentos financieros mayor a 90 días			1.897.963	1.908.970		1.907.053
Total instrumentos financieros			1.897.963	1.908.970		1.907.053

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 22 del presente informe.

(7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 presenta una pérdida tributaria de M\$3.385.815 y M\$2.600.080 respectivamente, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

(a) Ingresos (gastos) por impuesto a la renta

El beneficio por impuesto a la renta que la Sociedad ha reconocido al cierre del ejercicio, es el siguiente:

	2015 M\$	2014 M\$
Gasto por impuesto a la renta del período:		
Período anual	-	-
Impuestos diferidos:		
Origen y reverso de diferencias temporarias	212.206	622.849
Total ingreso por impuesto a la renta	212.206	622.849

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa %	2015 M\$		2014 M\$
Pérdida del ejercicio	22,5	(551.409)	21,0	(1.454.216)
Total resultado por impuestos diferidos	22,5	212.206	21,0	622.849
Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias	22,5	(763.615)	21,0	(2.077.065)
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	22,5	171.813	21,0	436.184
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos.	5,3	40.393	9,0	186.665
Total gasto impuesto diferido	27,8	212.206	30,0	622.849

(c) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos son atribuibles a los siguientes conceptos:

Al 31 de marzo de 2015

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01.01.2015 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Reconocido en patrimonio por oficio circular 856 la SVS (nota 7d) M\$	Estado de situación financiera 31.03.2015 M\$
Beneficios al personal	12.865	(3.722)	-	-	9.143
Impuesto a la renta	667.249	212.148	-	-	879.397
Valorización mobiliario y equipo e Intangibles	62.542	1.799	-	-	64.341
Sub-total activos	742.656	210.225	-	-	952.881
Fondos Mutuos	100	34		-	134
Activos financieros	(2.235)	1.947	783	-	495
Sub-total pasivos	(2.135)	1.981	783	-	629
Total Neto	740.521	212.206	783	-	953.510

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

(c) Activos por impuestos diferidos, continuación

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01.01.2014 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Reconocido en patrimonio por oficio circular 856 la SVS (nota 7d)	Estado de situación financiera 31.12.2014 M\$
Beneficios al personal	1.419	10.344	-	1.102	12.865
Impuesto a la renta	53.636	564.646	-	48.967	667.249
Valorización mobiliario y equipo	1	(1)	-	-	-
Intangibles	8.271	44.467	-	9.804	62.542
Sub-total activos	63.327	619.456	-	59.873	742.656
Fondos Mutuos	-	1.403	-	(1.303)	100
Activos financieros	(3.151)	1.990	(1.279)	205	(2.235)
Sub-total pasivos	(3.151)	3.393	(1.279)	(1.098)	(2.135)
Total Neto	60.176	622.849	(1.279)	58.775	740.521

(d) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile.

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, esto se detalla en la siguiente tabla:

Año	Sistema parcialmente integrado	Sistema de renta atribuida
2014	21 %	21%
2015	22,5%	22,5%
2016	24%	24%
2017	25,%	25%
2018	27%	25%

Como lo establece la Ley N°20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima cerrada, el Sistema Parcialmente Integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el Sistema de Renta Atribuida.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

(d) Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018, continuación

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

Sin perjuicio de lo anterior, si antes del 31 de diciembre de 2016 la Junta de Accionistas de la Sociedad optara por tributar en base al Sistema de Renta Atribuida, los efectos contables respectivos serán reconocidos en el período en que dicho cambio tenga lugar.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N°856 donde estableció que no obstante lo establecido por la NIC 12 y sus respectivas interpretaciones, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como consecuencia del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. Mediante aclaración solicitada a la SVS, esta Superintendencia nos indicó que al 30 de septiembre de 2014, fecha de primera aplicación se reconoce el impacto en patrimonio como única vez y en forma posterior a dicha fecha en resultados del ejercicio.

El incremento de las tasas impositivas antes mencionadas generó un aumento del “Patrimonio total” de M\$58.775.

Los efectos del mencionado Oficio Circular se exponen en la línea “Resultados Acumulados” del Estado de Cambios en el Patrimonio por el período finalizado al 31 de diciembre de 2014.

(8) Otros activos no financieros

Los saldos de otros activos no financieros al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

	Activo corriente	
	2015 M\$	2014 M\$
Anticipo a proveedores	101.625	100.663
Gastos anticipados	30.598	15.223
IVA crédito fiscal	264.571	214.966
Pagos provisionales mensuales	344	344
Prestamos al personal	1.730	2.366
Totales	<u>398.868</u>	<u>333.562</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(9) Mobiliario y equipos

Los mobiliarios y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

2015	Bruto M\$	Depreciación M\$	Neto M\$
Equipos Computacionales	55.216	(12.467)	42.749
Muebles y útiles	45.620	(7.963)	37.657
Habilitación e instalación de oficina	126.351	(26.167)	100.184
Equipos de comunicaciones	42.827	(5.287)	37.540
Infraestructura de servidores	82.029	-	82.029
Totales	352.043	(51.884)	300.159

2014	Bruto M\$	Depreciación M\$	Neto M\$
Equipos Computacionales	54.808	(9.347)	45.461
Muebles y útiles	45.586	(6.334)	39.252
Habilitación e instalación de oficina	125.514	(19.878)	105.636
Equipos de comunicaciones	42.827	(3.197)	39.630
Infraestructura de servidores	82.029	-	82.029
Totales	350.764	(38.756)	312.008

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(9) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero de 2015 y 31 de marzo de 2015, de mobiliario y equipos es el siguiente:

	Equipos computacionales	Muebles y útiles	Habilitación e instalación de oficina	Equipos de comunicaciones	Infraestructura de servidores	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Mobiliario y equipos 2015						
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2015	54.808	45.586	125.514	42.827	82.029	350.764
Adiciones	408	34	837	-	-	1.279
Saldo al 31 de marzo de 2015	55.216	45.620	126.351	42.827	82.029	352.043
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2015	(9.347)	(6.334)	(19.878)	(3.197)	-	(38.756)
Depreciación acumulada del año	(3.120)	(1.629)	(6.289)	(2.090)	-	(13.128)
Depreciación acumulada al 31 de marzo de 2015	(12.467)	(7.963)	(26.167)	(5.287)	-	(51.884)
Mobiliario y equipos netos al 31 de marzo de 2015	42.749	37.657	100.184	37.540	82.029	300.159
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2015	45.461	39.252	105.636	39.630	82.029	312.008
Valor 31 de marzo de 2015	42.749	37.657	100.184	37.540	82.029	300.159

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(9) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2014	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2014	14.440	-	-	-	-	14.440
Adiciones	40.368	45.586	125.514	42.827	82.029	336.324
Saldo al 31 de diciembre de 2014	54.808	45.586	125.514	42.827	82.029	350.764
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2014	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada del año	(9.347)	(6.334)	(19.878)	(3.197)	-	(38.756)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	(9.347)	(6.334)	(19.878)	(3.197)	-	(38.756)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2014	45.461	39.252	105.636	39.630	82.029	312.008
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2014	14.440	-	-	-	-	14.440
Valor 31 de diciembre de 2014	45.461	39.252	105.636	39.630	82.029	312.008

(a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no tiene bienes entregados en garantía por obligaciones financieras adquiridas o posibles contingencias.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(10) Activos intangibles

Los activos intangibles que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

2015	Bruto M\$	Amortización acumulada y deterioro M\$	Neto M\$
Software Calypso	3.240.247	-	3.240.247
Licencias Swift y otros complementos Calypso	59.894	(97)	59.797
Software y licencias	76.350	(14.725)	61.625
Licencias IBMMQ series	33.288	-	33.288
Totales	3.409.779	(14.822)	3.394.957

2014	Bruto M\$	Amortización acumulada y deterioro M\$	Neto M\$
Software Calypso	3.233.094	-	3.233.094
Licencias Swift y otros complementos Calypso	61.535	-	61.535
Software y licencias	63.834	(8.874)	54.960
Licencias IBMMQ series	33.288	-	33.288
Totales	3.391.751	(8.874)	3.382.877

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(10) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de marzo de 2015, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

2015	Software Calypso M\$	Licencias Swift y otros complementos Calypso M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido					
Saldo al 1° de enero de 2015	3.233.094	61.535	63.834	33.288	3.391.751
Adiciones	7.153	12	10.863	-	18.028
Reclasificaciones	-	(1.653)	1.653	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2015	3.240.247	59.894	76.350	33.288	3.409.779
Amortización acumulada :					
Saldos al 1° de enero de 2015	-	-	(8.874)	-	(8.874)
Amortización ejercicio	-	(97)	(5.851)	-	(5.948)
Amortización acumulada al 31 de marzo de 2015	-	(97)	(14.725)	-	(14.822)
Activos intangibles al 31 de marzo de 2015	3.240.247	59.797	61.625	33.288	3.394.957
Valor en libros:					
Valor 1 de enero de 2015	3.233.094	61.535	54.960	33.288	3.382.877
Valor 31 de marzo de 2015	3.240.247	59.797	61.625	33.288	3.394.957

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(10) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2014, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

2014	Software Calypso M\$	Licencias Swift y otros complementos Calypso M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:					
Saldo al 1 de enero de 2014	3.169.064	51.466	-	-	3.220.530
Adiciones	64.030	10.069	63.834	33.288	171.221
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	3.233.094	61.535	63.834	33.288	3.391.751
Amortización acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2014	-	-	-	-	-
Amortización ejercicio	-	-	(8.874)	-	(8.874)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	-	-	(8.874)	-	(8.874)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2014	3.233.094	61.535	54.960	33.288	3.382.877
Valor en libros:					
Valor 1 de enero de 2014	3.169.064	51.466	-	-	3.220.530
Valor 31 de diciembre de 2014	3.233.094	61.535	54.960	33.288	3.382.877

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(10) Activos intangibles, continuación

El activo intangible “Proyecto en desarrollo” corresponde al software base del negocio de la Sociedad, el cual se estima que entrará en operación a mediados del año 2015. Las “Licencias Swift”, son complementarias del “Proyecto en desarrollo”.

Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

El Proyecto en desarrollo y las Licencias Swift, aún no han comenzado su régimen de amortización, ya que se encuentran en la etapa final de desarrollo y aún no están operando.

(11) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad mantiene al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

	2015 M\$	2014 M\$
Proveedores	5.698	105.508
Tarjeta de crédito	-	2.327
Proveedor extranjero (*)	652.495	631.845
Retenciones y otros impuestos	30.210	207.120
Totales	<u>688.403</u>	<u>946.800</u>

(*) El pasivo proveedor extranjero corresponde al contrato con el proveedor Calypso Inc. a cargo del desarrollo del activo intangible, revelado en Nota 10.

(12) Información sobre mercados de futuros y opciones

(a) Activos por operaciones de futuros y opciones

(i) Derechos por contratos a futuro

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían derechos por contratos a futuro.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(a) Activos por operaciones de futuros y opciones, continuación

(ii) Derechos por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existían derechos por contratos de opciones.

(iii) Deudores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existían deudores por mercados derivados.

(b) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

(i) Obligaciones por contratos a futuro

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían obligaciones por contratos a futuro.

(ii) Obligaciones por contratos de opciones

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían obligaciones por contratos de opciones.

(iii) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían acreedores por mercados derivados.

(c) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

(i) Márgenes o depósitos iniciales por operaciones de futuros y opciones

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

	Títulos del estado M\$	Títulos de entidades financieras M\$	Títulos de empresas M\$	Cuota de fondos mutuos M\$	2015		2014	
					Valor Comder M\$	Valor de mercado M\$	Valor Comder M\$	Valor de mercado M\$
Corredores	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(13) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$17.815 y M\$67.705, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se pagó la suma de M\$138.960 y M\$541.657, respectivamente, por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos considerados como personal clave en la administración de la Sociedad.

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

La Sociedad al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

2015	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31.03.2015	Resultado ganancia (perdida) al 31.03.2015
Pagos Imerc	Imerc OTC	Matriz	CLP	15.327	-	-
Servicios de arriendo de infraestructura	Imerc OTC	Matriz	CLP	(45.884)	-	38.558
Totales				(30.557)	-	38.558

2014	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31.12.2014	Resultado ganancia (perdida) al 31.12.2014
Pagos Imerc	Imerc OTC	Matriz	CLP	20.592	-	-
Servicios de arriendo de infraestructura	Imerc OTC	Matriz	CLP	(135.409)	(15.327)	(113.789)
Totales				(114.817)	(15.327)	(113.789)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(14) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de marzo de 2015 y el período terminado al 31 de diciembre de 2014, se muestran a continuación por clase de provisión.

(a) Beneficios a los empleados

Corresponde a una estimación de las vacaciones devengadas por los trabajadores de la Sociedad.

	Provisiones por Beneficios al Personal 2015 M\$	Provisiones por Beneficios al Personal 2014 M\$
Saldo al 1 enero	57.181	7.092
Provisiones hechas durante el período	-	50.089
Provisiones usadas durante el período	(16.544)	-
Saldos	<u>40.637</u>	<u>57.181</u>

(b) Otras provisiones

Corresponden a las provisiones efectuadas por todas aquellas obligaciones contraídas por la Sociedad para asegurar el desarrollo de sus operaciones.

Al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Provisiones operacionales	Provisiones operacionales 2015 M\$	Provisiones operacionales 2014 M\$
Asesorías	63.231	13.272
Gastos varios	1.023	1.562
Soporte	76.822	39.622
Gastos generales	4.204	5.516
Beneficios Personal	109.783	320
Seguros	3.693	-
Totales	<u>258.756</u>	<u>60.292</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(14) Provisiones, continuación

(b) Otras provisiones a corto plazo, continuación

El movimiento de las provisiones al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

Provisiones operacionales	Provisiones operacionales 2015 M\$	Provisiones operacionales 2014 M\$
Saldo al 1 enero	60.292	7.800
Provisiones hechas durante el año	323.746	603.539
Provisiones usadas durante el año	(125.282)	(551.047)
Saldos	258.756	60.292

(15) Capital y reservas

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad asciende a la suma de M\$13.970.952, dividido en 14.100 acciones nominativas, de una misma serie, y sin valor nominal.

Al 31 de marzo de 2015, se encuentran pagadas 11.657 acciones de la Sociedad.

(b) Accionistas

2015	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Valor actualizado al 31-03-2015 M\$
Imerc OTC S.A.	11.370	99,91	11.540.305
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,09	10.327
Totales	11.380	100	11.550.632

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(15) Capital y reservas, continuación

(b) Accionistas, continuación

2014	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Valor actualizado al 31-12-2014 M\$
Imerc OTC S.A.	9.990	99,90	10.317.123
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,10	10.327
Totales	10.000	100,00	10.327.450

El día 12 de diciembre de 2014, por acuerdo adoptado en la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se acordó aumentar el capital social, de la cantidad de M\$ 10.327.451 dividido en 10.000 acciones ordinarias, nominativas, iguales de una misma serie, sin valor nominal, a la suma de M\$ 13.970.952 dividido en 14.100 acciones de similares características. Por lo tanto la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó la emisión de 4.100 acciones de pago a un valor de colocación de \$ 888.659 por acción, reajustándose el valor entre la fecha de celebración de la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas y la fecha de pago, según la variación de la UF.

Con fecha 28 de enero de 2015 se recibió de parte de la Superintendencia de Valores y Seguros la autorización para este aumento de capital.

Con fecha 29 de enero de 2015, la Sociedad IMERC OTC S.A. controladora del 99,90% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., al 31 de diciembre de 2014, suscribió y pagó en el mismo acto, la cantidad de 1.380 acciones correspondientes a la segunda emisión, por un total de M\$ 1.223.182.

De acuerdo a los párrafos anteriores, de las 4.100 acciones emitidas, queda un saldo de 2.720 acciones por suscribir.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(15) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta.

	2015 M\$	2014 M\$
Provisión valor de mercado de instrumentos financieros	(2.698)	(1.872)
Total otras reservas	<u>(2.698)</u>	<u>(1.872)</u>

(d) Dividendo mínimo

De acuerdo con la escritura de constitución de la sociedad, el dividendo mínimo a distribuir, en caso de existir utilidades al cierre de cada ejercicio, es de un 30% del resultado de dicho ejercicio.

Al cierre del presente período y al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta pérdida, por lo cual, no se ha registrado una provisión por dividendo mínimo.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	2015 M\$
Pérdida atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	(551.409)
Promedio ponderado del número de acciones	<u>12.733</u>
Pérdida por acción	<u>(43,31)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(16) Patrimonio mínimo

La Norma de Carácter General N°266 (NCG N°266) emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, regula la forma en la que se deberá calcular el patrimonio de las sociedades administradoras de sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros para dar cumplimiento al Patrimonio Mínimo establecido en la Ley N°20.345.

La situación de la Sociedad al 31 de marzo de 2015, es la siguiente:

(a) Cálculo patrimonio mínimo

Tipo de ajuste	Cuenta del estado de situación financiera	M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.394.957
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	953.510
Impuestos IVA CF y PPM	Otros activos no financieros corrientes	264.915
Total ajustes		<u>4.613.382</u>

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	M\$
Patrimonio	9.419.342
Total ajustes	<u>(4.613.382)</u>
Patrimonio depurado	<u>4.805.960</u>
Patrimonio depurado en UF	<u>195.183</u>

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de marzo de 2015, con un Patrimonio contable de M\$9.419.342, equivalente a UF382.545,86 y con un Patrimonio Depurado de UF195.183 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). Valor de la UF 24.622,78

La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

(a) Cálculo patrimonio mínimo

Tipo de ajuste	Cuenta del estado de situación financiera	M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.382.877
Activos por impuestos	Activos por impuestos diferidos	740.521
Impuestos IVA CF y PPM	Otros activos no financieros corrientes	215.310
Total ajustes		<u>4.338.708</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(16) Patrimonio mínimo, continuación

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	M\$
Patrimonio	8.748.395
Total ajustes	<u>(4.338.708)</u>
Patrimonio depurado	<u>4.409.687</u>
Patrimonio depurado en UF	<u>179.058</u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad se encontraba con un patrimonio contable de M\$8.748.395, equivalente a UF355.234, 44 y con un patrimonio depurado de UF179.058, quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000).

(17) Información financiera para los fondos de garantía y reserva

Al 31 de marzo de 2015 la Sociedad no tiene constituido el Fondo de Garantía ni el Fondo de Reserva, para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación, ya que aún se encuentra en etapa de desarrollo y no ha comenzado a realizar sus operaciones.

(18) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad ha reconocido en el período se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación	M\$	M\$
	01-01-2015 31-03-2015	01-01-2014 31-03-2014
Gastos en personal (Nota 19)	(385.370)	(282.773)
Arriendos y servicios básicos	(48.659)	(43.729)
Asesorías	(74.736)	(28.772)
Dieta Directorio	(17.815)	(17.019)
Amortización y depreciación	(37.615)	(15.598)
Patente municipal	(14.261)	(49)
Soporte	(208.465)	-
Otros	(15.486)	(13.982)
Totales	<u>(802.407)</u>	<u>(401.922)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(18) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales, continuación

(b) Otras ganancias (pérdidas)

Las otras ganancias (pérdidas) que la Sociedad ha reconocido en el período, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	M\$ 01-01-2014 31-03-2014
Ingreso por pago diferencia forward al 31 de enero	30.549
Egreso por pago diferencia forward al 31 de enero	(25.690)
Ingreso por pago diferencia forward al 25 de febrero	81.935
Diferencia por valorización de mercado al 31 de marzo	(4.130)
Totales	<u>82.664</u>

(19) Gastos del personal

Los gastos del personal del período se encuentran presentados como gastos de Administración. El detalle al 31 de marzo de 2015 y 2014 es el siguiente:

Gastos del personal	01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2014 31/03/2014
Remuneraciones	(276.840)	(215.294)
Vacaciones	16.544	(12.734)
Otros beneficios del personal	(33.354)	(11.446)
Bonos	(91.720)	(43.299)
Totales	<u>(385.370)</u>	<u>(282.773)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(20) Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad ha reconocido al cierre de cada ejercicio, es el siguiente:

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	01-01-2015 31-03-2014	01-01-2014 31-03-2014
Intereses devengados en los activos financieros	35.763	32.295
Ingreso financiero	35.763	32.295
Gasto financiero	(165)	(49)
Ingreso financiero neto	35.598	32.246
Reconocidos en resultados integrales		
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	(1.609)	-
Activos por impuestos diferidos	783	-
Resultados Integrales	(826)	-

(21) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

Las otras ganancias (pérdidas) que la Sociedad ha reconocido en el período, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 M\$
Fondos mutuos en US\$	20.276	47.665
Proveedores extranjeros	(17.441)	(142.500)
Totales	2.835	(94.835)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(21) Diferencia de cambio y reajustes, continuación

(b) Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad ha reconocido en el período, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01-01-2015 31-03-2015 M\$	01-01-2014 31-03-2014 M\$
Instrumentos financieros	-	44.971
Otros	359	310
Totales	359	45.281

(22) Administración del riesgo

Al cierre de marzo de 2015 el Sistema de Gestión de Riesgo se encuentra en etapa de desarrollo. Por otro lado, al no comenzar aún sus operaciones la Sociedad, a juicio de la Administración, enfrenta un bajo riesgo operacional. No obstante, la Sociedad identifica una exposición a los siguientes riesgos, relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de mercado.
- Administración de capital.

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez indica cuán expuesta está la Sociedad a no cumplir con las obligaciones que representan sus pasivos financieros y que se liquidan mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

La Sociedad mantiene una estructura financiera sólida con una liquidez que puede cubrir sus obligaciones a corto, mediano y largo plazo con manejo eficiente del flujo de caja. Debe mencionarse que para minimizar el riesgo implícito de liquidez la Sociedad cuenta con actualización periódica del flujo de caja. Los flujos de ingreso provienen básicamente del aporte efectuado por los accionistas de la sociedad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(22) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros sobre el período 2015 son:

	Al 31 de marzo 2015				Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes, hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses, hasta 1 año M\$	Más de 1 año, hasta 3 años M\$	
Corriente:					
Inversiones en fondos mutuos dólar	623.690	-	-	-	623.690
Inversiones en fondos mutuos pesos	505.468	-	-	-	505.468
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Instrumentos disponibles para la venta	2.308.878	-	1.907.053	-	4.215.931
Totales	3.438.036	-	1.907.053	-	5.345.089
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	-	-	652.495	-	652.495
Otras obligaciones con bancos	-	-	-	-	-
Totales	-	-	652.495	-	652.495

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La Sociedad está expuesta a un riesgo bajo de crédito, por cuentas por cobrar a clientes, debido a que al 31 de marzo de 2015 se encuentra en período de desarrollo y por lo tanto no hay servicios facturados.

Con relación al riesgo de crédito de la inversión en instrumentos financieros, éstos están acotados por la categoría de riesgo Nivel 1+ de los emisores de dichos instrumentos.

La Sociedad no está expuesta al riesgo de crédito por exposición geográfica, concentración, ni por tipo de cliente.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(22) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es la exposición de la Sociedad a ver afectados sus ingresos o el valor de los instrumentos financieros que mantiene, por los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés, precios pactados y descates de moneda extranjera.

El principal activo financiero de la Sociedad está constituido por Inversiones en instrumentos financieros. En este caso, la Sociedad limita su exposición al riesgo de mercado invirtiendo sus excedentes en documentos emitidos por el Banco Central, o en instrumentos financieros de renta fija emitidos por bancos e instituciones financieras y en cuotas de fondos mutuos de renta fija. El plazo de las inversiones en instrumentos financieros es inferior a un año.

Los principales pasivos financieros de la Sociedad están constituidos por obligaciones con proveedores extranjeros referidas al proyecto de intangible en desarrollo revelado en Nota 10. La Sociedad mantiene inversiones en Fondo Mutuo en dólares de los Estados Unidos de América.

De acuerdo a lo anterior, una variación positiva o negativa en moneda extranjera, tasa de interés y precio de instrumentos, no generaría un impacto significativo en la situación financiera de la entidad. En el caso de riesgo por moneda extranjera es mínimo debido a que los pasivos revelados en la nota 10 están cubiertos con inversiones en Fondo Mutuo en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Al 31 de marzo de 2015, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

SalDOS moneda extranjera	MUS\$	M\$
Activos:		
Fondos mutuos	995	623.690
Anticipo a proveedores	139	87.010
Total	<u>1.134</u>	<u>710.700</u>
Pasivos		
Proveedores extranjeros	1.041	652.495
Total	<u>1.041</u>	<u>652.495</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(22) Administración del riesgo, continuación

(d) Administración de capital

La política de la Sociedad es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

(23) Arrendamiento operativo

Con fecha 1 de enero de 2014, la Sociedad suscribió un contrato de arrendamiento de oficina, de carácter operativo, cuyo gasto acumulado al 31 de marzo de 2015, asciende a M\$34.423.

	Gasto ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses y hasta 1 año M\$	Más de 1 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 5 años M\$	Total M\$
Inmobiliaria Vitacura S.A	34.423	11.498	22.992	103.464	305.042	117.639	595.056
Total año 2015	34.423	11.498	22.992	103.464	305.042	117.639	595.056

Al cierre del periodo terminado el 31 de marzo de 2014, la Sociedad no había incurrido en gastos en arrendamientos operativos de oficinas.

(24) Hechos relevantes

Con fecha 29 de enero de 2015, la Sociedad IMERC OTC S.A. controladora del 99,90% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., al 31 de diciembre de 2014, suscribió y pagó en el mismo acto, la cantidad de 1.380 acciones correspondientes a la segunda emisión, por un total de M\$ 1.223.182 (Ver nota 15).

(25) Compromisos y contingencias

Con fecha 13 de octubre de 2014, se suscribió un contrato con Calypso Inc., correspondiente al desarrollo de nuevos productos que serán incorporados al software base. El costo total que emana de este contrato, es de USD816.853, impuesto adicional incluido.

Del monto total del contrato, se realizó en diciembre de 2014, un anticipo al proveedor de USD163.371 (impuesto incluido). El saldo restante de este contrato será pagado durante el año 2015.

Contablemente, a medida que se realicen los pagos por este desarrollo, se registra un activo “anticipo a proveedor extranjero”, el cual será reclasificado como intangible incorporado al software base, una vez que esté terminado y listo para entrar en operación.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de Diciembre del 2014 y 31 de marzo de 2015 (no auditados)

(26) Segmentos operativos

De conformidad con sus actuales directrices, la Sociedad identifica un único segmento de operación que corresponde a la administración de sistemas de compensación de instrumentos financieros, ya sea actuando como entidad de contraparte central o también como cámara de compensación de dichos instrumentos y desarrollar las demás actividades que autorice la Ley o la Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general. Periódicamente el Directorio evaluará los resultados del negocio con información de gestión que considerará agrupadamente el resultado de todos los productos y servicios en que la Sociedad operará.

(27) Hechos posteriores

Con fecha 5 de mayo de 2015 el director señor Mario Duque Arredondo presentó su renuncia al directorio de la Sociedad.