

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014  
y por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

### **CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

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



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## **Informe de los Auditores Independientes Revisión de Estados Financieros Intermedios**

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

### ***Informe sobre los estados financieros intermedios***

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Comder Contraparte Central S.A. al 30 de junio de 2015 y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

### ***Responsabilidad de la Administración***

La Administración de Comder Contraparte Central S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.b a los estados financieros intermedios. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### ***Conclusión***

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.b a los estados financieros intermedios.

### ***Base de contabilización***

Tal como se describe en Nota 2.b a los estados financieros intermedios, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre bases distintas, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2015 y 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, que se presentan para efectos comparativos, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, han sido registrados en los resultados de ambos períodos.

### ***Otros asuntos, Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014***

Con fecha 20 de enero de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 de Comder Contraparte Central, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

### ***Otros asuntos, Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2014***

Los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas, fueron revisados por nosotros y nuestro informe de fecha 20 de agosto de 2014 indica que no teníamos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



Mario Torres S.

Santiago, 18 de agosto de 2015

KPMG Ltda.

**COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Estados de Situación Financiera Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2014

| <b>Activos</b>                      | <b>Notas</b> | <b>30-06-2015<br/>M\$</b> | <b>31-12-2014<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Activos corrientes:                 |              |                           |                           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (5)          | 5.772.712                 | 5.059.027                 |
| Otros activos financieros           | (6)          | 51.310                    | -                         |
| Otros activos no financieros        | (8)          | <u>800.955</u>            | <u>333.562</u>            |
| Total activos corrientes            |              | <u>6.624.977</u>          | <u>5.392.589</u>          |
| Activos no corrientes:              |              |                           |                           |
| Mobiliario y equipos                | (9)          | 288.626                   | 312.008                   |
| Activos intangibles                 | (10)         | 3.393.722                 | 3.382.877                 |
| Activo por impuestos diferidos      | (7)          | <u>1.211.238</u>          | <u>740.521</u>            |
| Total activos no corrientes         |              | <u>4.893.586</u>          | <u>4.435.406</u>          |
| Total Activos                       |              | <u><u>11.518.563</u></u>  | <u><u>9.827.995</u></u>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

# COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios, Continuación  
al 30 de junio de 2015 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2014

| <b>Pasivos y Patrimonio</b>                      | <b>Notas</b> | <b>30-06-2015<br/>M\$</b> | <b>31-12-2014<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos corrientes:                              |              |                           |                           |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar | (11)         | 698.145                   | 946.800                   |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas       | (13)         | 46.646                    | 15.327                    |
| Beneficios a los empleados                       | (14)         | 47.683                    | 57.181                    |
| Otras provisiones                                | (14)         | <u>393.559</u>            | <u>60.292</u>             |
| Total pasivos corrientes                         |              | <u>1.186.033</u>          | <u>1.079.600</u>          |
| Total pasivos                                    |              | <u>1.186.033</u>          | <u>1.079.600</u>          |
| Patrimonio:                                      |              |                           |                           |
| Capital suscrito                                 | (15)         | 13.970.952                | 10.327.450                |
| Acciones por suscribir                           |              | <u>(835.340)</u>          | <u>-</u>                  |
| Capital Pagado                                   |              | 13.135.612                | 10.327.450                |
| Reserva sobre precio acciones propias            |              | 14.049                    | -                         |
| Otras reservas                                   | (15)         | (177)                     | (1.872)                   |
| Resultados acumulados                            |              | <u>(2.816.954)</u>        | <u>(1.577.183)</u>        |
| Total patrimonio                                 |              | <u>10.332.530</u>         | <u>8.748.395</u>          |
| Total pasivos y patrimonio                       |              | <u><u>11.518.563</u></u>  | <u><u>9.827.995</u></u>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 y por los períodos de tres meses comprendidos  
entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

|                                               |              | 01-01-2015<br>30-06-2015<br>M\$ | 01-01-2014<br>30-06-2014<br>M\$ | 01-04-2015<br>30-06-2015<br>M\$ | 01-04-2014<br>30-06-2014<br>M\$ |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Ingresos operacionales:</b>                | <b>Notas</b> |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Ingresos ordinarios                           |              | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Total ingresos operacionales                  |              | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Gastos operacionales:                         |              |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Costo de servicios                            |              | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Gastos de administración                      | (18)(19)     | (1.790.650)                     | (979.049)                       | (988.243)                       | (577.127)                       |
| Total gastos operacionales                    |              | (1.790.650)                     | (979.049)                       | (988.243)                       | (577.127)                       |
| Ingresos y gastos financieros:                |              |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Ingresos financieros                          | (20)         | 72.144                          | 83.471                          | 36.381                          | 51.176                          |
| Gastos financieros                            | (20)         | (303)                           | (98)                            | (138)                           | (50)                            |
| Diferencia de cambio                          | (21)         | 5.399                           | (99.224)                        | 2.564                           | (4.389)                         |
| Resultados por unidades de reajustes          | (21)         | 4.167                           | 110.876                         | 3.808                           | 65.595                          |
| Otras ganancias (pérdidas)                    | (18)         | -                               | 58.829                          | -                               | (23.835)                        |
| Pérdida antes de impuestos                    |              | (1.709.243)                     | (825.195)                       | (945.628)                       | (488.630)                       |
| Impuestos a la renta                          | (7)          | 469.472                         | 179.210                         | 257.266                         | 105.302                         |
| Pérdida del período                           |              | (1.239.771)                     | (645.985)                       | (688.362)                       | (383.328)                       |
| <b>Otros resultados integrales:</b>           |              |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (20)         | 450                             | 10.069                          | 664                             | (9.560)                         |
| Activos por impuestos diferidos               | (20)         | 1.245                           | -                               | (1.533)                         | -                               |
| Subtotal resultado integral                   |              | 1.695                           | 10.069                          | (869)                           | (9.560)                         |
| Total resultado integral                      |              | (1.238.076)                     | (635.916)                       | (689.231)                       | (392.888)                       |
| Pérdida básica por acción                     |              | (94,0787)                       | (69,4233)                       | (46,9128)                       | (42,8917)                       |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 ( no auditados)

|                                                  | Resultados acumulados |                        |                                          |                |                       |                     |                             |                   |
|--------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------|
|                                                  | Capital suscrito      | Acciones por suscribir | Reserva por sobreprecio acciones propias | Otras reservas | Resultados acumulados | Pérdida del período | Total resultados acumulados | Total Patrimonio  |
|                                                  | M\$                   | M\$                    | M\$                                      | M\$            | M\$                   | M\$                 | M\$                         | M\$               |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2015</b>              | 10.327.450            | -                      | -                                        | (1.872)        | (1.577.183)           | -                   | (1.577.183)                 | 8.748.395         |
| Emisión y pago de acciones                       | 3.643.502             | (835.340)              | 14.049                                   | -              | -                     | -                   | -                           | 2.822.211         |
| Cambio neto en el valor razonable de inversiones | -                     | -                      | -                                        | 1.695          | -                     | -                   | -                           | 1.695             |
| Resultado del ejercicio                          | -                     | -                      | -                                        | -              | -                     | (1.239.771)         | (1.239.771)                 | (1.239.771)       |
| <b>Saldos al 30 de Junio de 2015</b>             | <b>13.970.952</b>     | <b>(835.340)</b>       | <b>14.049</b>                            | <b>(177)</b>   | <b>(1.577.183)</b>    | <b>(1.239.771)</b>  | <b>(2.816.954)</b>          | <b>10.332.530</b> |

  

|                                                  | Resultados acumulados |                        |                                          |                |                       |                     |                             |                  |
|--------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------|------------------|
|                                                  | Capital suscrito      | Acciones por suscribir | Reserva por sobreprecio acciones propias | Otras reservas | Resultados acumulados | Pérdida del período | Total resultados acumulados | Total Patrimonio |
|                                                  | M\$                   | M\$                    | M\$                                      | M\$            | M\$                   | M\$                 | M\$                         | M\$              |
| <b>Saldos al 1 de enero de 2014</b>              | 10.327.450            | (4.580.224)            | -                                        | 6.744          | (181.742)             | -                   | (181.742)                   | 5.572.228        |
| Emisión y pago de acciones                       | -                     | 3.712.718              | -                                        | -              | -                     | -                   | -                           | 3.712.718        |
| Cambio neto en el valor razonable de inversiones | -                     | -                      | -                                        | 10.069         | -                     | -                   | -                           | 10.069           |
| Resultado del ejercicio                          | -                     | -                      | -                                        | -              | -                     | (645.985)           | (645.985)                   | (645.985)        |
| <b>Saldos al 30 de junio de 2014</b>             | <b>10.327.450</b>     | <b>(867.506)</b>       | <b>-</b>                                 | <b>16.813</b>  | <b>(181.742)</b>      | <b>(645.985)</b>    | <b>(827.727)</b>            | <b>8.649.030</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios  
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 (no auditados)

|                                                                                           | 30/06/2015         | 30/06/2014         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                           | M\$                | M\$                |
| <b>Estado de flujos de efectivo</b>                                                       |                    |                    |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:</b>        |                    |                    |
| Clases de cobros por actividades de operación                                             | -                  | -                  |
| Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos    | -                  | 34.685             |
| Otros cobros por actividades de operación                                                 | -                  | 640                |
| Clases de pagos                                                                           | -                  | -                  |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                               | (4.607.357)        | (590.695)          |
| Pago a y por cuenta de los empleados                                                      | (597.170)          | (439.491)          |
| otros pagos por actividades de operación                                                  | (70.357)           | (109.489)          |
| <b>Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) la operación</b>                | <b>(5.274.884)</b> | <b>(1.104.350)</b> |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:</b>        |                    |                    |
| Intereses recibidos                                                                       | -                  | -                  |
| Intereses pagados                                                                         | -                  | -                  |
| Compras de propiedades , planta y equipos, clasificados como actividades de inversión     | (6.049)            | (133.127)          |
| Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión                | (297.362)          | (7.472)            |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión.                          | 1.781.218          | -                  |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión          | 1.662.926          | (1.464.232)        |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>         | <b>3.140.733</b>   | <b>(1.604.831)</b> |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:</b>     |                    |                    |
| Importes procedentes de la emisión de acciones                                            | 2.822.211          | 3.712.718          |
| <b>Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación</b>   | <b>2.822.211</b>   | <b>3.712.718</b>   |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas                                               | -                  | (20.592)           |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>      | <b>-</b>           | <b>(20.592)</b>    |
| <b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>                 | <b>688.060</b>     | <b>982.945</b>     |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 25.625             | 28.596             |
| <b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>               | <b>713.685</b>     | <b>1.011.541</b>   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período                              | 5.059.027          | 1.647.501          |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>                           | <b>5.772.712</b>   | <b>2.659.042</b>   |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio 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.

Con fecha 8 de junio de 2015 la Superintendencia de valores y Seguros aprobó las Normas de Funcionamiento de la Sociedad, mediante resolución exenta 191, por lo cual, el día 22 de junio de 2015 la Sociedad constituyó el Fondo de Reserva exigido por la Ley 20.345.

Al 30 de junio de 2015, la Sociedad no ha iniciado sus operaciones, encontrándose en el período de revisión, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, previo a la autorización para operar.

La sociedad controladora es Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (Imerc) con una participación accionaria del 99,92% y 99,89% al 30 de junio de 2015 y 2014, respectivamente.

### **(2) Bases de preparación**

#### **(a) Períodos cubiertos**

Los estados de situación financiera intermedios fueron preparados al 30 de junio 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 30 de junio de 2015 y 2014.

#### **(b) Bases de preparación de estados financieros**

Los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2015 y 2014 y por los períodos terminados en esas fechas y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, 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 fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 18 de agosto de 2015.

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(2) Bases de preparación, continuación**

#### **(b) Bases de preparación de estados financieros, continuación**

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos, establecido a través del Oficio Circular N°856 de la SVS de fecha 17 de octubre de 2014.

Este Oficio Circular establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera adoptado, definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio Circular instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio Circular, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

Los estados financieros de Comder Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2013 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

#### **(c) Bases de medición**

Los estados financieros intermedios 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 intermedios 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\$).

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(2) Bases de preparación, continuación**

#### **(e) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros intermedios 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 14 : 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.

#### **(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 intermedios.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (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 intermedios 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.

|                           | 30-06-2015             | 31-12-2014 |
|---------------------------|------------------------|------------|
|                           | en \$ (pesos chilenos) |            |
| Dólar estadounidense US\$ | 639,04                 | 606,75     |
| Unidad de fomento UF      | 24.982,96              | 24.627,10  |

#### (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.

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(b) Instrumentos financieros, continuación**

##### **(i) Activos financieros no derivados, continuación**

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 insignificante 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 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.

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(b) Instrumentos financieros, continuación**

##### **(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
- 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 30 de junio 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 30 de junio 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.

(\*) La Sociedad a partir del mes de junio de 2014 realizó la separación entre los conceptos de Equipos y Equipos computacionales, con la finalidad de un mejor entendimiento y comprensión de los estados financieros, revelando en forma separada sus respectivas vidas útiles.

(\*\*) Al cierre de diciembre de 2014, como parte del proceso de evaluación y revisión anual de la estimación de las vidas útiles de los bienes del rubro mobiliario y equipos, la Sociedad redefinió la vida útil de los muebles desde 3 años a 7 años, considerando las características propias de los muebles y la experiencia de compañías de similares características.

(\*\*\*) En el caso de los otros activos fijos, la Sociedad mantiene activaciones por la habilitación de las oficinas arrendadas, por lo que al cierre de diciembre de 2014 se decidió cambiar las estimaciones de vidas útiles y dejarla acorde al contrato de arriendo de dichas oficinas (5 años), lo que está en línea con la estrategia de negocios de la Sociedad.

#### **(d) Activos intangibles**

La Sociedad 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 en el mes de julio 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.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (d) Activos intangibles, continuación

##### **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.

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.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### (d) Activos intangibles, continuación

##### (iii) Amortización, continuación

La vida útil estimada para activos intangibles corresponde a:

| <b>Intangibles</b>                           | <b>Vida útil<br/>asignada</b> |
|----------------------------------------------|-------------------------------|
| Software Calypso                             | 10 años (i)                   |
| Licencias Swift y otros complementos Calypso | 10 años (i)                   |
| Licencias IBMMQ series                       | 5 años (ii)                   |
| Software y licencias                         | 3 años (ii)                   |

- (i) Como parte del proceso de evaluación y revisión anual de estimación de las vidas útiles de activos intangibles la Sociedad, en diciembre de 2014, realizó una modificación a la estimación de la vida útil previamente definida para el Software Calypso y las Licencias Swift y otros complementos Calypso, reasignado desde 6 a 10 años de vida útil.

Este cambio se efectuó considerando principalmente un informe técnico emitido por el proveedor tecnológico del Software Calypso. Por otra parte, las licencias Swift son un complemento de este Software, por lo que su tratamiento contable se alinea con este último. El criterio de 10 años de vida útil, fue aprobado por el Directorio de la Sociedad, en su sesión ordinaria del 16 de diciembre de 2014.

- (ii) Además, para una mayor de claridad y comprensión de los estados financieros la Sociedad aperturó los siguientes ítems:
- Licencias IBM MQ Series, que corresponden a la aplicación que interconecta el Software Calypso con la plataforma Swift de mensajería, necesaria para la operación en régimen, la vida útil determinada es de 5 años, la que se alinea con el período cubierto por la mantención otorgada por el proveedor.
  - Software y Licencias que agrupa a los softwares complementarios necesarios para la gestión operacional, la vida útil determinada es de 3 años, plazo que normalmente transcurre para el reemplazo del software o la implementación de actualizaciones.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio 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.

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.

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio 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.

#### **(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.

#### **(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.

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(3) Políticas contables significativas, continuación**

#### **(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.

La Sociedad aún no ha entrado en funcionamiento, encontrándose en la etapa final de revisión, previa a la autorización para operar, por parte de la SVS, razón por la cual no ha generado ingresos ni costos de operación. Con fecha 30 de julio de 2015 la Sociedad comienza sus operaciones en el sistema financiero.

#### **(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 trasfiere 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 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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)

- (i) 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 30 de junio 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 10: <i>Consolidación de Estados Financieros</i> , NIIF 12: <i>Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> . Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : 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, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : 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, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : 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. |
| NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.                                                                                                                                                                     | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.                                                                                                                                                                  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros</i> : Iniciativa de revelación.                                                                                                                                                                                               | 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.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (4) Determinación del valor razonable, continuación

#### 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:

##### 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:

| 30-06-2015                                        | Valor justo<br>registrado<br>M\$ | Jerarquía Valor Justo |           |         |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------|---------|
|                                                   |                                  | Nivel 1               | Nivel 2   | Nivel 3 |
|                                                   |                                  | M\$                   | M\$       | M\$     |
| <b>Activos financieros a valor justo:</b>         |                                  |                       |           |         |
| Activos financieros a valor justo con cambio      |                                  |                       |           |         |
| en resultados                                     | 824.401                          | 824.401               | -         | -       |
| Derivados Forward                                 | -                                | -                     | -         | -       |
| Derivados Swap                                    | -                                | -                     | -         | -       |
| Instrumentos financieros disponible para la venta | 4.982.516                        | -                     | 4.982.516 | -       |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b>          |                                  |                       |           |         |
| Pasivos financieros a valor justo con cambio      |                                  |                       |           |         |
| en resultados                                     | -                                | -                     | -         | -       |
| Derivados Forward                                 | -                                | -                     | -         | -       |
| Derivados Swap                                    | -                                | -                     | -         | -       |

Nivel 1: Corresponde a valores negociables por M\$824.401 (Nota N°5)

Nivel 2: Corresponde a depósitos a plazo por M\$4.931.206 (Nota N°5), más M\$51.310 de valores negociables (Nota N°6).

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (4) Determinación del valor razonable, continuación

| 31-12-2014                                                 | Valor justo<br>registrado<br>M\$ | Jerarquía Valor Justo |           |         |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------|-----------|---------|
|                                                            |                                  | Nivel 1               | Nivel 2   | Nivel 3 |
|                                                            |                                  | M\$                   | M\$       | M\$     |
| <b>Activos financieros a valor justo:</b>                  |                                  |                       |           |         |
| 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          | -                                | -                     | -         | -       |
| <b>Pasivos financieros a valor justo</b>                   |                                  |                       |           |         |
| 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 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

|                         | 30-06-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldos en caja          | 400               | 400               |
| Saldos en bancos        | 16.705            | 36.137            |
| Valores negociables (*) | 824.401           | 874.670           |
| Depósitos a plazo (**)  | 4.931.206         | 4.147.820         |
| Totales                 | <u>5.772.712</u>  | <u>5.059.027</u>  |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la composición de este rubro se presenta en tablas siguientes:

#### (\*) Valores negociables:

##### **Inversiones en fondos mutuos**

| 30-06-2015                                     |                       |        |              |              |                           |
|------------------------------------------------|-----------------------|--------|--------------|--------------|---------------------------|
| Administrador                                  | Nombre del fondo      | Moneda | N° de cuotas | Valor cuotas | Monto de inversión<br>M\$ |
| Banchile Administradora General de Fondos S.A  | Liquidez 2000         | \$     | 109.998,54   | 2.553,14     | 280.842                   |
| Banchile Administradora General de Fondos S.A. | Corporate Dollar US\$ | US\$   | 702,6512     | 1.210,54     | 543.559                   |
|                                                |                       |        |              |              | <u>824.401</u>            |
|                                                |                       |        |              |              |                           |
| 31-12-2014                                     |                       |        |              |              |                           |
| Administrador                                  | Nombre del fondo      | Moneda | N° de cuotas | Valor cuotas | Monto de inversión<br>M\$ |
| Banchile Administradora General de Fondos S.A. | Liquidez 2000         | \$     | 96.081,47    | 2.526,77     | 242.777                   |
| Banchile Administradora General de Fondos S.A. | Corporate Dollar US\$ | US\$   | 860,5516     | 1.210,20     | 631.893                   |
| Total Fondos mutuos                            |                       |        |              |              | <u>874.670</u>            |

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 30 de junio de 2015 (no auditados)

**(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación****(\*\*) Depósitos a plazo:**

| 30-06-2015                     | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial<br>M\$ | Monto actualizado<br>M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado<br>M\$ |
|--------------------------------|---------------------|--------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| Banco Estado                   | D. Plazo            | \$     | 386.924                  | 392.122                  | 27-07-2015        | 392.075                 |
| Banco Corpbanca                | D. Plazo            | \$     | 386.924                  | 392.522                  | 27-07-2015        | 392.508                 |
| Banco BBVA                     | D. Plazo            | \$     | 386.924                  | 392.122                  | 27-07-2015        | 392.075                 |
| Banco Chile                    | D. Plazo            | \$     | 737.191                  | 747.856                  | 27-07-2015        | 747.896                 |
| Banco BCI                      | D. Plazo            | \$     | 904.300                  | 906.338                  | 09-07-2015        | 906.336                 |
| Banco Chile                    | D. Plazo            | \$     | 745.700                  | 747.639                  | 14-07-2015        | 747.775                 |
| Banco Security                 | D. Plazo            | \$     | 841.000                  | 841.491                  | 23-07-2015        | 841.361                 |
| Banco Security                 | D. Plazo            | \$     | 511.000                  | 511.298                  | 23-07-2015        | 511.180                 |
| Total instrumentos financieros |                     |        | 4.899.963                | 4.931.388                |                   | 4.931.206               |

| 31-12-2014                     | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial<br>M\$ | Monto actualizado<br>M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado<br>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                 |
| Total instrumentos financieros |                     |        | 4.135.459                | 4.148.412                |                   | 4.147.820               |

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los depósitos a plazo se clasifican como parte del efectivo equivalente, al ser valores con vencimiento de muy corto plazo (menos de noventa días desde su fecha de adquisición). 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 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (6) Otros activos financieros

Al 30 de junio de 2015 el detalle de otros activos financieros, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(b), es el siguiente:

|                              | 30-06-2015<br>M\$    |
|------------------------------|----------------------|
| Instrumentos financieros (*) | <u>51.310</u>        |
| Totales                      | <u><u>51.310</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2014, no existen partidas en este rubro.

(\*) Al 30 de junio de 2015, la composición de este rubro se presenta en tabla siguiente:

| 30/06/2015                 | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial<br>M\$ | Monto actualizado<br>M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado<br>M\$ |
|----------------------------|---------------------|--------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| Banco Central de Chile (*) | BCU0300216          | \$     | <u>51.239</u>            | <u>51.273</u>            | 01/02/2016        | <u>51.310</u>           |

(\*) Inversión correspondiente a Fondo de Reserva. Con fecha 22 de junio de 2015 se ha constituido un Fondo de Reserva por M\$51.239 correspondiente a 2.000 UF.

De acuerdo a lo indicado en la Ley 20.345, la situación financiera del Fondo de Reserva, se presenta en estados separados de la contabilidad de la Sociedad, por lo tanto, la Administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota respectiva en los Estados Financieros del Fondo de Reserva, que forman parte de la información financiera reportada por la Sociedad al cierre de junio 2015.

Al 31 de diciembre de 2014 el rubro Otros activos financieros no presentaba saldo, ya que, los instrumentos financieros mantenidos para la venta estaban clasificados como Efectivo y equivalente de efectivo por estar a menos de 90 días de vencer.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 presenta una pérdida tributaria de M\$4.434.943 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 de los períodos, es el siguiente:

|                                             | M\$<br>01-01-2015<br>30-06-2015 | M\$<br>01-01-2014<br>30-06-2014 | M\$<br>01-04-2015<br>30-06-2015 | M\$<br>01-04-2014<br>30-06-2014 |
|---------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gasto por impuesto a la renta del período:  |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Período anual                               | -                               | -                               | -                               | -                               |
| Ingreso por impuestos diferidos:            |                                 |                                 |                                 |                                 |
| Origen y reverso de diferencias temporarias | 469.472                         | 179.210                         | 257.266                         | 105.302                         |
| Total ingreso por impuesto a la renta       | <u>469.472</u>                  | <u>179.210</u>                  | <u>257.266</u>                  | <u>105.302</u>                  |

#### (b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

|                                                                                                                                                  | Tasa<br>%   | 01-01-2015<br>30-06-2015<br>M\$ | Tasa<br>%   | 01-01-2014<br>30-06-2014<br>M\$ | Tasa<br>%   | 01-04-2015<br>30-06-2015<br>M\$ | Tasa<br>%   | 01-04-2014<br>30-06-2014<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|-------------|---------------------------------|
| Pérdida del período                                                                                                                              |             | (1.239.771)                     |             | (645.985)                       |             | (688.362)                       |             | (383.328)                       |
| Total resultado por impuestos diferidos                                                                                                          |             | <u>469.472</u>                  |             | <u>179.210</u>                  |             | <u>257.266</u>                  |             | <u>105.302</u>                  |
| Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias                                                                                                   |             | <u>(1.709.243)</u>              |             | <u>(825.195)</u>                |             | <u>(945.628)</u>                |             | <u>(488.630)</u>                |
| Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad                                                                              | 22,5        | 384.580                         | 20,0        | 165.039                         | 22,5        | 212.767                         | 20          | 97.726                          |
| Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria del capital propio tributario y otros efectos. | 5,0         | 84.892                          | 1,7         | 14.171                          | 4,7         | 44.499                          | 1,6         | 7.576                           |
| Total gasto impuesto diferido                                                                                                                    | <u>27,5</u> | <u>469.472</u>                  | <u>21,7</u> | <u>179.210</u>                  | <u>27,2</u> | <u>257.266</u>                  | <u>21,6</u> | <u>105.302</u>                  |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

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

#### (c) Activos por impuestos diferidos

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

Al 30 de junio de 2015

| Tipo de diferencia temporaria                     | Estado de situación<br>financiera<br>01.01.2015 | Reconocido en<br>resultados | Reconocido en otros<br>resultados<br>integrales | Estado de<br>situación<br>financiera<br>30.06.2015 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                                   | M\$                                             | M\$                         | M\$                                             | M\$                                                |
| Beneficios al personal                            | 12.865                                          | (2.136)                     | -                                               | 10.729                                             |
| Impuesto a la renta                               | 667.249                                         | 452.943                     | -                                               | 1.120.192                                          |
| Valorización mobiliario y<br>equipo e Intangibles | 62.542                                          | 17.609                      | -                                               | 80.151                                             |
| <b>Sub-total activos</b>                          | <b>742.656</b>                                  | <b>468.416</b>              | <b>-</b>                                        | <b>1.211.072</b>                                   |
| Fondos Mutuos                                     | 100                                             | 34                          | -                                               | 134                                                |
| Activos financieros                               | (2.235)                                         | 1.022                       | 1.245                                           | 32                                                 |
| <b>Sub-total pasivos</b>                          | <b>(2.135)</b>                                  | <b>1.056</b>                | <b>1.245</b>                                    | <b>166</b>                                         |
| <b>Total Neto</b>                                 | <b>740.521</b>                                  | <b>469.472</b>              | <b>1.245</b>                                    | <b>1.211.238</b>                                   |

Al 31 de diciembre de 2014

| Tipo de diferencia temporaria    | Estado de<br>situación<br>financiera<br>01.01.2014 | Reconocido<br>en resultados | Reconocido en<br>otros<br>resultados<br>integrales | Reconocido en<br>patrimonio por<br>oficio circular<br>856 la SVS (nota<br>7d) | Estado de<br>situación<br>financiera<br>31.12.2014 |
|----------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                                  | M\$                                                | M\$                         | M\$                                                |                                                                               | 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                                             |
| <b>Sub-total activos</b>         | <b>63.327</b>                                      | <b>619.456</b>              | <b>-</b>                                           | <b>59.873</b>                                                                 | <b>742.656</b>                                     |
| Fondos Mutuos                    | -                                                  | 1.403                       | -                                                  | (1.303)                                                                       | 100                                                |
| Activos financieros              | (3.151)                                            | 1.990                       | (1.279)                                            | 205                                                                           | (2.235)                                            |
| <b>Sub-total pasivos</b>         | <b>(3.151)</b>                                     | <b>3.393</b>                | <b>(1.279)</b>                                     | <b>(1.098)</b>                                                                | <b>(2.135)</b>                                     |
| <b>Total Neto</b>                | <b>60.176</b>                                      | <b>622.849</b>              | <b>(1.279)</b>                                     | <b>58.775</b>                                                                 | <b>740.521</b>                                     |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio 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

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.

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.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio 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

El incremento de las tasas impositivas antes mencionadas generó un aumento del “Patrimonio total” de M\$58.775. Estos efectos mencionados en el Oficio Circular se exponen en la línea “Resultados Acumulados” del Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014.

### (8) Otros activos no financieros

Los saldos de otros activos no financieros al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

|                               | 30-06-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipo a proveedores        | 208.002           | 100.663           |
| Gastos anticipados            | 261.160           | 15.223            |
| IVA crédito fiscal            | 330.017           | 214.966           |
| Pagos provisionales mensuales | -                 | 344               |
| Prestamos al personal         | 1.776             | 2.366             |
| Totales                       | <u>800.955</u>    | <u>333.562</u>    |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (9) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| <b>30-06-2015</b>                     | <b>Bruto<br/>M\$</b> | <b>Depreciación<br/>M\$</b> | <b>Neto<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| Equipos Computacionales               | 55.439               | (15.863)                    | 39.576              |
| Muebles y útiles                      | 45.620               | (9.593)                     | 36.027              |
| Habilitación e instalación de oficina | 126.351              | (32.484)                    | 93.867              |
| Equipos de comunicaciones             | 44.170               | (7.421)                     | 36.749              |
| Infraestructura de servidores         | 82.407               | -                           | 82.407              |
| Totales                               | 353.987              | (65.361)                    | 288.626             |

| <b>31-12-2014</b>                     | <b>Bruto<br/>M\$</b> | <b>Depreciación<br/>M\$</b> | <b>Neto<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| 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 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (9) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero de 2015 y 30 de junio de 2015, de mobiliario y equipos es el siguiente:

| Mobiliario y equipos 2015                         | Equipos<br>computacionales<br>M\$ | Muebles y útiles<br>M\$ | Habilitación e<br>instalación de oficina<br>M\$ | Equipos de<br>comunicaciones<br>M\$ | Infraestructura de<br>servidores<br>M\$ | Total<br>M\$ |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|
| Costo o costo atribuido                           |                                   |                         |                                                 |                                     |                                         |              |
| Saldo al 1 de enero de 2015                       | 54.808                            | 45.586                  | 125.514                                         | 42.827                              | 82.029                                  | 350.764      |
| Adiciones                                         | 631                               | 34                      | 837                                             | 1.343                               | 378                                     | 3.223        |
| Saldo al 30 de junio de 2015                      | 55.439                            | 45.620                  | 126.351                                         | 44.170                              | 82.407                                  | 353.987      |
| Depreciación acumulada                            |                                   |                         |                                                 |                                     |                                         |              |
| Al 1 de enero de 2015                             | (9.347)                           | (6.334)                 | (19.878)                                        | (3.197)                             | -                                       | (38.756)     |
| Depreciación del período                          | (6.516)                           | (3.259)                 | (12.606)                                        | (4.224)                             | -                                       | (26.605)     |
| Depreciación acumulada al 30 de junio de 2015     | (15.863)                          | (9.593)                 | (32.484)                                        | (7.421)                             | -                                       | (65.361)     |
| Mobiliario y equipos netos al 30 de junio de 2015 | 39.576                            | 36.027                  | 93.867                                          | 36.749                              | 82.407                                  | 288.626      |
| Valor en libros                                   |                                   |                         |                                                 |                                     |                                         |              |
| Valor 1 de enero de 2015                          | 45.461                            | 39.252                  | 105.636                                         | 39.630                              | 82.029                                  | 312.008      |
| Valor 30 de junio de 2015                         | 39.576                            | 36.027                  | 93.867                                          | 36.749                              | 82.407                                  | 288.626      |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio 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:

| <b>Mobiliario y equipos 2014</b>                      | <b>Equipos computacionales<br/>M\$</b> | <b>Muebles y útiles<br/>M\$</b> | <b>Habilitación e<br/>instalación de oficina<br/>M\$</b> | <b>Equipos de<br/>comunicaciones<br/>M\$</b> | <b>Infraestructura de<br/>servidores<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|
| 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 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              |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (9) Mobiliario y equipos, continuación

#### (a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que al 30 de junio 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 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no tiene bienes entregados en garantía por obligaciones financieras adquiridas o posibles contingencias.

### (10) Activos intangibles

Los activos intangibles que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

| 30-06-2015                                   | Bruto<br>M\$ | Amortización<br>acumulada y<br>deterioro<br>M\$ | Neto<br>M\$ |
|----------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------|-------------|
| Software Calypso                             | 3.241.414    | -                                               | 3.241.414   |
| Licencias Swift y otros complementos Calypso | 59.894       | (292)                                           | 59.602      |
| Software y licencias                         | 80.624       | (21.206)                                        | 59.418      |
| Licencias IBMMQ series                       | 33.288       | -                                               | 33.288      |
| Totales                                      | 3.415.220    | (21.498)                                        | 3.393.722   |

  

| 31-12-2014                                   | Bruto<br>M\$ | Amortización<br>acumulada y<br>deterioro<br>M\$ | Neto<br>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 30 de junio de 2015 (no auditados)

**(10) Activos intangibles, continuación**

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 30 de junio de 2015, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

| <b>30-06-2015</b>                             | <b>Software Calypso<br/>M\$</b> | <b>Licencias Swift y<br/>otros<br/>complementos<br/>Calypso<br/>M\$</b> | <b>Software y<br/>licencias<br/>M\$</b> | <b>Licencias IBMMQ<br/>series<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
| Costo o costo atribuido:                      |                                 |                                                                         |                                         |                                           |                      |
| Saldo al 1 de enero de 2015                   | 3.233.094                       | 61.535                                                                  | 63.834                                  | 33.288                                    | 3.391.751            |
| Adiciones                                     | 8.320                           | 12                                                                      | 15.137                                  | -                                         | 23.469               |
| Trasposos                                     | -                               | (1.653)                                                                 | 1.653                                   | -                                         | -                    |
| Saldo al 30 de junio de 2015                  | 3.241.414                       | 59.894                                                                  | 80.624                                  | 33.288                                    | 3.415.220            |
| Amortización acumulada:                       |                                 |                                                                         |                                         |                                           |                      |
| Saldo al 1 de enero de 2015                   | -                               | -                                                                       | (8.874)                                 | -                                         | (8.874)              |
| Amortización del período                      | -                               | (292)                                                                   | (12.332)                                | -                                         | (12.624)             |
| Amortización acumulada al 30 de junio de 2015 | -                               | (292)                                                                   | (21.206)                                | -                                         | (21.498)             |
| Activos intangibles al 30 de junio de 2015    | 3.241.414                       | 59.602                                                                  | 59.418                                  | 33.288                                    | 3.393.722            |
| Valor en libros:                              |                                 |                                                                         |                                         |                                           |                      |
| Valor 1 de enero de 2015                      | 3.233.094                       | 61.535                                                                  | 54.960                                  | 33.288                                    | 3.382.877            |
| Valor 30 de junio de 2015                     | 3.241.414                       | 59.602                                                                  | 59.418                                  | 33.288                                    | 3.393.722            |

**COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio 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:

| <b>31-12-2014</b>                                 | <b>Software Calypso<br/>M\$</b> | <b>Licencias Swift y<br/>otros<br/>complementos<br/>Calypso<br/>M\$</b> | <b>Software y<br/>licencias<br/>M\$</b> | <b>Licencias IBMMQ<br/>series<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
| 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              |
| 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 del 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 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (10) Activos intangibles, continuación

El activo intangible “Proyecto en desarrollo” corresponde al software base del negocio de la Sociedad, que entró en funcionamiento el 30 de julio de 2015 de acuerdo a lo indicado en nota 27 de los presentes Estados Financieros. Las “Licencias Swift”, son complementarias del “Proyecto en desarrollo”.

#### Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que al 30 de junio 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.

La amortización de M\$292, al cierre de junio de 2015, que figura en el ítem “Licencias Swift y otros complementos Calypso”, corresponde a un aplicativo de control adquirido para el monitoreo del Software Calypso. Éste se amortiza, ya que de acuerdo al proveedor, esta licencia tiene vida útil finita de 36 meses, al cabo de la cual el software debe ser renovado.

### (11) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

|                               | 30-06-2015 | 31-12-2014 |
|-------------------------------|------------|------------|
|                               | M\$        | M\$        |
| Proveedores                   | 1.041      | 105.508    |
| Tarjeta de crédito            | 1.094      | 2.327      |
| Proveedor extranjero (*)      | 665.471    | 631.845    |
| Retenciones y otros impuestos | 30.539     | 207.120    |
|                               | <hr/>      | <hr/>      |
| Totales                       | 698.145    | 946.800    |
|                               | <hr/>      | <hr/>      |

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

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (12) Información sobre mercados de futuros y opciones

#### (a) Activos por operaciones de futuros y opciones

##### (i) Derechos por contratos a futuro

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían derechos por contratos a futuro.

##### (ii) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existían derechos por contratos de opciones.

##### (iii) Deudores por mercados derivados

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían obligaciones por contratos a futuro.

##### (ii) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían obligaciones por contratos de opciones.

##### (iii) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían acreedores por mercados derivados.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (12) Información sobre mercados de futuros y opciones, continuación

#### (c) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

| Corredores | Títulos del estado<br>M\$ | Títulos de entidades financieras<br>M\$ | Títulos de empresas<br>M\$ | Cuota de fondos mutuos<br>M\$ | 30-06-2015          |                         | 31-12-2014          |                         |
|------------|---------------------------|-----------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
|            |                           |                                         |                            |                               | Valor Comder<br>M\$ | Valor de mercado<br>M\$ | Valor Comder<br>M\$ | Valor de mercado<br>M\$ |
|            | -                         | -                                       | -                          | -                             | -                   | -                       | -                   | -                       |
|            | -                         | -                                       | -                          | -                             | -                   | -                       | -                   | -                       |
| Totales    | -                         | -                                       | -                          | -                             | -                   | -                       | -                   | -                       |

### (13) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

#### (a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$35.217 y M\$67.705, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se pagó la suma de M\$279.186 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 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

| 30/06/2015                               | Sociedad Relacionada | Relación | Moneda | Monto de la transacción<br>M\$ | Saldo por cobrar (pagar) al 30.06.2015<br>M\$ | Resultado ganancia (perdida) al 30.06.2015<br>M\$ |
|------------------------------------------|----------------------|----------|--------|--------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Pagos Imerc                              | Imerc OTC            | Matriz   | CLP    | 15.327                         | -                                             | -                                                 |
| Servicios de arriendo de infraestructura | Imerc OTC            | Matriz   | CLP    | 185.250                        | (46.646)                                      | 39.198                                            |
| Cobro aporte de capital                  | Imerc OTC            | Matriz   | CLP    | 2.822.211                      | -                                             | -                                                 |
| Totales                                  |                      |          |        | 3.022.788                      | (46.646)                                      | 39.198                                            |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (13) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, continuación

#### (b) Otras transacciones con partes relacionadas, continuación

| 31/12/2014                               | Sociedad Relacionada | Relación | Moneda | Monto de la transacción | Saldo por cobrar (pagar) al 31.12.2014 | Resultado ganancia (perdida) al 31.12.2014 |
|------------------------------------------|----------------------|----------|--------|-------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                          |                      |          |        | M\$                     | M\$                                    | M\$                                        |
| Pagos Imerc                              | Imerc OTC            | Matriz   | CLP    | 20.595                  | -                                      | -                                          |
| Servicios de arriendo de infraestructura | Imerc OTC            | Matriz   | CLP    | (135.409)               | (15.327)                               | (113.789)                                  |
| Cobro aporte de capital                  | Imerc OTC            | Matriz   | CLP    | 4.580.224               | -                                      | -                                          |
| Totales                                  |                      |          |        | 4.465.410               | (15.327)                               | (113.789)                                  |

### (14) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de 2015 y el ejercicio 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 30-06-2015 | Provisiones por Beneficios al Personal 31-12-2014 |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                           | M\$                                               | M\$                                               |
| Saldo al 1 de enero                       | 57.181                                            | 7.092                                             |
| Provisiones realizadas durante el período | 31.142                                            | 50.089                                            |
| Provisiones usadas durante el período     | (40.640)                                          | -                                                 |
| Saldos                                    | 47.683                                            | 57.181                                            |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (14) Provisiones, continuación

#### (b) Otras provisiones

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

Al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

| Provisiones operacionales | 30-06-2015 | 31-12-2014 |
|---------------------------|------------|------------|
|                           | M\$        | M\$        |
| Asesorías                 | 106.772    | 13.272     |
| Gastos varios             | 3.499      | 1.562      |
| Soporte                   | 90.433     | 39.622     |
| Gastos generales          | 3.872      | 5.516      |
| Beneficios Personal       | 174.093    | 320        |
| Seguros                   | 14.890     | -          |
| Totales                   | 393.559    | 60.292     |

El movimiento de otras provisiones al 30 de junio de 2015 y de 2014, es el siguiente:

| Provisiones operacionales         | 30-06-2015 | 31-12-2014 |
|-----------------------------------|------------|------------|
|                                   | M\$        | M\$        |
| Saldo al 1 enero                  | 60.292     | 7.800      |
| Provisiones hechas durante el año | 453.888    | 603.539    |
| Provisiones usadas durante el año | (120.621)  | (551.047)  |
| Saldos                            | 393.559    | 60.292     |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (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 30 de junio de 2015, se encuentran pagadas 13.160 acciones de la Sociedad.

| 30-06-2015                                  | Acciones<br>suscritas<br>N° | Acciones<br>por<br>suscribir<br>N° | Valor<br>Pactado<br>M\$ | Valor<br>pagado<br>(a)<br>M\$ | Sobreprecio<br>(b)<br>M\$ |
|---------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| Saldos al 1 de enero de 2015 <sup>(1)</sup> | 10.000                      | 4.100                              | -                       | 10.327.450                    | -                         |
| Suscripción y pago <sup>(1)(2)</sup>        | 1.380                       | (2.720)                            | 1.226.349               | 1.223.182                     | (3.167)                   |
| Suscripción y pago <sup>(1)(3)</sup>        | 1.780                       | (940)                              | 1.581.813               | 1.599.029                     | 17.216                    |
| Subtotales                                  | 13.160                      | 940                                | 2.808.162               | 13.149.661                    | 14.049                    |
| Capital pagado (a – b)                      |                             |                                    |                         | <u>13.135.612</u>             |                           |

- (1) 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, desde M\$10.327.450 dividido en 10.000 acciones ordinarias, nominativas, iguales de una misma serie, sin valor nominal, a M\$ 13.970.952, quedando el nuevo capital dividido en 14.100 acciones de similares características.

Para lo anterior la Junta Extraordinaria de Accionistas acordó la emisión de 4.100 nuevas acciones de pago a un valor de colocación de \$888.659 por acción, reajutable en UF, por la variación que existiere entre el valor de ésta a la fecha de celebración de la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas y la fecha de pago.

- (2) Con fecha 29 de enero de 2015, la sociedad controladora (IMERC OTC S.A.) 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.
- (3) Con fecha 29 de mayo de 2015 la sociedad controladora (IMERC OTC S.A.) suscribió y pagó en el mismo acto la cantidad de 1.780 acciones, por un total de M\$ 1.599.029.

En consecuencia, queda un saldo por suscribir de 940 acciones.

# COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

## (15) Capital y reservas, continuación

### (b) Accionistas

| 30-06-2015                                                       | Total de acciones<br>suscritas y pagadas<br>N° | Participación<br>% | Valor<br>actualizado al<br>30-06-2015<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|
| Imerc OTC S.A.                                                   | 13.150                                         | 99,92              | 13.125.285                                   |
| Asociación de Bancos e Instituciones<br>Financieras de Chile A.G | 10                                             | 0,08               | 10.327                                       |
| Totales                                                          | 13.160                                         | 100                | 13.135.612                                   |

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

Con fecha 28 de enero de 2015 se recibió de parte de la Superintendencia de Valores y

### (c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta.

|                                                        | 30-06-2015<br>M\$ | 31-12-2014<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión valor de mercado de instrumentos financieros | (177)             | (1.872)           |
| Total otras reservas                                   | (177)             | (1.872)           |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (15) Capital y reservas, continuación

#### (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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta pérdidas, 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:

|                                                                                                            | 30-06-2015<br>M\$ | 30-06-2014<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pérdida atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores | (1.239.771)       | (645.985)         |
| Promedio ponderado del número de acciones                                                                  | 13.160            | 9.160             |
| Pérdida por acción                                                                                         | (94,21)           | (70,52)           |

### (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 30 de junio 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 | 3.393.722        |
| Activos por Impuestos  | Activos por impuestos diferidos               | 1.211.238        |
| Fondo de reserva       | Fondo de reserva                              | 51.310           |
| Impuestos IVA CF y PPM | Otros activos no financieros corrientes       | 330.017          |
| Total Ajustes          |                                               | <u>4.986.287</u> |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (16) Patrimonio mínimo

#### (b) Cálculo del patrimonio depurado

| Rubro                     | M\$                |
|---------------------------|--------------------|
| Patrimonio                | 10.332.530         |
| Total ajustes             | <u>(4.986.287)</u> |
| Patrimonio depurado       | <u>5.346.243</u>   |
| Patrimonio depurado en UF | <u>213.996</u>     |

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 30 de junio de 2015, con un Patrimonio contable de M\$10.332.530, equivalente a UF413.583,10 y con un Patrimonio Depurado de UF213.996 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). Valor de la UF 24.982,96

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       | <u>215.310</u>   |
| Total ajustes          |                                               | <u>4.338.708</u> |

#### (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). Valor de la UF 24.627,10

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

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

Con fecha 8 de junio de 2015, mediante Resolución Exenta N°191, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó las Normas de Funcionamiento de la Sociedad, por lo cual el 22 de junio de 2015 la Sociedad constituyó el fondo de reserva por 2.000 UF.

El Fondo de Garantía no está constituido, ya que la Sociedad al 30 de junio de 2015 aun no tenía la autorización de la SVS para operar, por ende aún no existían participantes para constituir el dicho Fondo.

Al 30 de junio de 2015 el detalle de los fondos de reserva y garantía es el siguiente:

| <b>Fondo</b> | <b>Efectivo<br/>M\$</b> | <b>Instrumentos<br/>financieros<br/>M\$</b> | <b>Total<br/>M\$</b> |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------------|----------------------|
| Reserva      | -                       | 51.310                                      | 51.310               |
| Garantía     | -                       | -                                           | -                    |

Al 31 de diciembre de 2014 no existían fondos constituidos.

### (18) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

#### (a) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad ha reconocido en los períodos de 6 y 3 meses finalizados al 30 de junio de 2015 y 2014 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| <b>Ganancias (pérdida) de operación</b> | <b>01-01-2015<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> | <b>01-04-2015<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Gastos en personal (Nota 19)            | (754.778)                                | (369.408)                                |
| Arriendos y servicios básicos           | (224.783)                                | (50.929)                                 |
| Asesorías                               | (150.265)                                | (75.529)                                 |
| Dieta Directorio                        | (35.217)                                 | (17.402)                                 |
| Amortización y depreciación             | (39.229)                                 | (20.153)                                 |
| Amortización gastos anticipados         | (198.383)                                | (179.844)                                |
| Patente municipal                       | (14.261)                                 | -                                        |
| Soporte                                 | (343.491)                                | (260.221)                                |
| Otros                                   | (30.243)                                 | (14.757)                                 |
| Totales                                 | <u>(1.790.650)</u>                       | <u>(988.243)</u>                         |

**COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

**(18) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales, continuación****(a) Gastos de administración, continuación**

| <b>Ganancias (pérdida) de operación</b> | <b>01/01/2014<br/>30/06/2014<br/>M\$</b> | <b>01/04/2014<br/>30/06/2014<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Gastos en personal (Nota 19)            | (616.205)                                | (333.433)                                |
| Arriendos y servicios básicos           | (126.282)                                | (82.554)                                 |
| Soporte computacional                   | (92.044)                                 | -                                        |
| Asesorías                               | (58.513)                                 | (29.741)                                 |
| Dieta Directorio                        | (32.513)                                 | (15.494)                                 |
| Amortización y depreciación             | (30.819)                                 | (15.222)                                 |
| Patente municipal                       | (49)                                     | -                                        |
| Insumos oficina                         | (8.409)                                  | -                                        |
| Otros                                   | (14.215)                                 | (100.683)                                |
| Totales                                 | <u>(979.049)</u>                         | <u>(577.127)</u>                         |

Las otras ganancias que la Sociedad ha reconocido en el período finalizado al 30 de junio de 2014 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| <b>Otras ganancias (pérdidas)</b>                     | <b>01-01-2014<br/>30-06-2014<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 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                                   |
| Egreso por pago diferencia forward al 30 de abril     | (22.190)                                 |
| Ingreso por pago diferencia forward al 30 de junio    | 630                                      |
| Diferencia por valorización de mercado al 30 de junio | <u>(6.405)</u>                           |
| Totales                                               | <u>58.829</u>                            |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

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

#### (a) Gastos de administración, continuación

|                                                       | 01-04-2014      |
|-------------------------------------------------------|-----------------|
|                                                       | 30-06-2014      |
| Otras ganancias (pérdidas)                            | M\$             |
| Egreso por pago diferencia forward al 30 de abril     | (22.190)        |
| Diferencia por valorización de mercado al 30 de abril | 4.130           |
| Ingreso por pago diferencia forward al 30 de junio    | 630             |
| Diferencia por valorización de mercado al 30 de junio | (6.405)         |
| Totales                                               | <u>(23.835)</u> |

### (19) Gastos del personal

Los gastos del personal del período se encuentran presentados como gastos de Administración. El detalle al 30 de junio de 2015 es el siguiente:

|                               | Costos de<br>operación | Gastos de<br>Administración | 01-01-2015<br>30-06-2015 |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|
|                               | M\$                    | M\$                         | M\$                      |
| Remuneraciones                | -                      | (558.244)                   | (558.244)                |
| Vacaciones                    | -                      | 9.498                       | 9.498                    |
| Otros beneficios del personal | -                      | (41.113)                    | (41.113)                 |
| Bonos                         | -                      | (164.919)                   | (164.919)                |
| Totales                       | -                      | <u>(754.778)</u>            | <u>(754.778)</u>         |

**COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

**(19) Gastos del personal, continuación**

|                               | <b>Costos de<br/>operación</b> | <b>Gastos de<br/>Administración</b> | <b>01-04-2015<br/>30-06-2015</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
|                               | <b>M\$</b>                     | <b>M\$</b>                          | <b>M\$</b>                       |
| Remuneraciones                | -                              | (281.404)                           | (281.404)                        |
| Vacaciones                    | -                              | (7.046)                             | (7.046)                          |
| Otros beneficios del personal | -                              | (7.759)                             | (7.759)                          |
| Bonos                         | -                              | (73.199)                            | (73.199)                         |
|                               |                                |                                     |                                  |
| Totales                       | -                              | (369.408)                           | (369.408)                        |

El detalle al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

|                               | <b>Costos de<br/>operación</b> | <b>Gastos de<br/>Administración</b> | <b>01-01-2014<br/>30-06-2014</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
|                               | <b>M\$</b>                     | <b>M\$</b>                          | <b>M\$</b>                       |
| Remuneraciones                | -                              | (455.591)                           | (455.591)                        |
| Vacaciones                    | -                              | (21.622)                            | (21.622)                         |
| Otros beneficios del personal | -                              | (29.774)                            | (29.774)                         |
| Bonos                         | -                              | (109.218)                           | (109.218)                        |
|                               |                                |                                     |                                  |
| Totales                       | -                              | (616.205)                           | (616.205)                        |

|                               | <b>Costos de<br/>operación</b> | <b>Gastos de<br/>Administración</b> | <b>01-04-2014<br/>30-06-2014</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
|                               | <b>M\$</b>                     | <b>M\$</b>                          | <b>M\$</b>                       |
| Remuneraciones                | -                              | (240.298)                           | (240.298)                        |
| Vacaciones                    | -                              | (8.889)                             | (8.889)                          |
| Otros beneficios del personal | -                              | (18.327)                            | (18.327)                         |
| Bonos                         | -                              | (65.919)                            | (65.919)                         |
|                               |                                |                                     |                                  |
| Totales                       | -                              | (333.433)                           | (333.433)                        |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (20) Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad ha reconocido al cierre del período de junio 2015, es el siguiente:

| <b>Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados</b>                                   | <b>01-01-2015<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> | <b>01-04-2015<br/>30-06-2015<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Intereses devengados en los activos financieros                                                  | 72.144                                   | 36.381                                   |
| Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable                | -                                        | -                                        |
| Ingreso financiero                                                                               | 72.144                                   | 36.381                                   |
| Gasto financiero                                                                                 | (303)                                    | (138)                                    |
| Ingreso financiero neto                                                                          | 71.841                                   | 36.243                                   |
| <b>Reconocidos en resultados integrales</b>                                                      |                                          |                                          |
| Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio | 450                                      | 664                                      |
| Activos por impuestos diferidos                                                                  | 1.245                                    | (1.533)                                  |
| Resultados Integrales                                                                            | 1.695                                    | (869)                                    |

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad ha reconocido al cierre del período de junio 2014, es el siguiente:

| <b>Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados</b>                                   | <b>01-01-2014<br/>30-06-2014<br/>M\$</b> | <b>01-04-2014<br/>30-06-2014<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Intereses devengados en los activos financieros                                                  | 83.471                                   | 51.176                                   |
| Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable                | -                                        | -                                        |
| Ingreso financiero                                                                               | 83.471                                   | 51.176                                   |
| Costo financiero                                                                                 | (98)                                     | (50)                                     |
| Ingreso financiero neto                                                                          | 83.373                                   | 51.126                                   |
| <b>Reconocidos en resultados integrales</b>                                                      |                                          |                                          |
| Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio | 10.069                                   | (9.560)                                  |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (21) Diferencia de cambio y reajustes

#### (a) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio que la Sociedad ha reconocido al período de junio de 2015, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

#### Diferencia de cambio

|                         | 01-01-2015<br>30-06-2015<br>M\$ | 01-04-2015<br>30-06-2015<br>M\$ |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Fondos mutuos en US\$   | 27.096                          | 6.820                           |
| Proveedores extranjeros | (21.697)                        | (4.256)                         |
| Totales                 | <u>5.399</u>                    | <u>2.564</u>                    |

Las diferencias de cambio que la Sociedad ha reconocido al período de junio de 2014, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

#### Diferencia de cambio

|                         | 01-01-2014<br>30-06-2014<br>M\$ | 01-04-2014<br>30-06-2014<br>M\$ |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Fondos mutuos en US\$   | 50.165                          | (33.682)                        |
| Proveedores extranjeros | (149.389)                       | 29.293                          |
| Totales                 | <u>(99.224)</u>                 | <u>(4.389)</u>                  |

#### (b) Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad ha reconocido al cierre del período de junio de 2015, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

#### Resultado por unidades de reajustes

|       | 01-01-2015<br>30-06-2015<br>M\$ | 01-04-2015<br>30-06-2015<br>M\$ |
|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| Otros | <u>4.167</u>                    | <u>3.808</u>                    |

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (21) Diferencia de cambio y reajustes, continuación

#### (b) Resultados por unidades de reajuste, continuación

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad ha reconocido en el período 2014, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

#### Resultado por unidades de reajustes

|                          | 01-01-2014<br>30-06-2014<br>M\$ | 01-04-2014<br>30-06-2014<br>M\$ |
|--------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Instrumentos financieros | 109.645                         | 64.675                          |
| Otros                    | 70                              | 19                              |
| Reajustes                | 1.161                           | 901                             |
| Totales                  | 110.876                         | 65.595                          |

### (22) Administración del riesgo

Al 30 de junio de 2015 el Sistema de Gestión de Riesgo se encuentra en etapa final de desarrollo. Por otro lado, al no comenzar aún sus operaciones, a juicio de la Administración, la Sociedad a esta fecha enfrenta un bajo riesgo operacional. Sin embargo, 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.

#### (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 30 de junio de 2015 (no auditados)

## (22) Administración del riesgo, continuación

### (a) Riesgo de liquidez, continuación

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al cierre del período de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son:

| Al 30 de junio 2015                                         |                       |                                          |                                          |                                         |              |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|
|                                                             | Hasta 1<br>mes<br>M\$ | Más de 1<br>mes, hasta<br>3 meses<br>M\$ | Más de 3<br>meses, hasta<br>1 año<br>M\$ | Más de 1<br>año, hasta<br>3 años<br>M\$ | Total<br>M\$ |
| <b>Corriente:</b>                                           |                       |                                          |                                          |                                         |              |
| Inversiones en fondos mutuos dólar                          | 543.559               | -                                        | -                                        | -                                       | 543.559      |
| Inversiones en fondos mutuos pesos                          | 280.842               | -                                        | -                                        | -                                       | 280.842      |
| Instrumentos disponibles para la venta                      | 4.931.205             | -                                        | 51.310                                   | -                                       | 4.982.515    |
| Totales                                                     | 5.755.606             | -                                        | 51.310                                   | -                                       | 5.806.916    |
| Proveedor extranjero comercial y otras<br>cuentas por pagar | 32.674                | 508.889                                  | 156.852                                  | -                                       | 698.145      |
| Al 31 de diciembre de 2014                                  |                       |                                          |                                          |                                         |              |
|                                                             | Hasta 1<br>mes        | Más de 1<br>mes, hasta<br>3 meses        | Más de 3<br>meses, hasta<br>1 año        | Más de 1<br>año, hasta<br>3 años        | Total        |
| <b>Corriente:</b>                                           |                       |                                          |                                          |                                         |              |
| Inversiones en fondos mutuos dólar                          | 631.893               | -                                        | -                                        | -                                       | 631.893      |
| Inversiones en fondos mutuos pesos                          | 242.777               | -                                        | -                                        | -                                       | 242.777      |
| Instrumentos disponibles para la venta                      | 4.147.820             | -                                        | -                                        | -                                       | 4.147.820    |
| Totales                                                     | 5.022.490             | -                                        | -                                        | -                                       | 5.022.490    |
| Proveedor extranjero comercial y otras<br>cuentas por pagar | -                     | -                                        | 631.845                                  | -                                       | 631.845      |

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(22) Administración del riesgo, continuación**

#### **(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.

Dado que al 30 de junio de 2015 la Sociedad no ha comenzado sus operaciones la Administración estima que la Sociedad a esta fecha no está afectada a este riesgo.

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.

#### **(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.

Estos son pasivos son en dólares. A su vez mantiene un activo, también en dólares, correspondiente a los anticipos al proveedor extranjero, por la incorporación de nuevos productos al Sistema Calypso.

Por otro lado la Sociedad mantiene inversiones en Fondo Mutuo, en dólares de los Estados Unidos de América, que equivalen al neto entre el activo y el pasivo mencionados anteriormente.

## COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### (22) Administración del riesgo, continuación

#### (c) Riesgo de mercado, continuación

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 particular de riesgo por variación en el precio del dólar, este se minimiza debido lo expuesto en el párrafo anterior.

Al 30 de junio de 2015, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

| <b>Saldos moneda extranjera</b> | <b>MUS\$</b> | <b>M\$</b> |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Activos:                        |              |            |
| Fondos mutuos                   | 850,59       | 543.559    |
| Anticipo a proveedores          | 277,73       | 177.481    |
| Total                           | 1.128,32     | 721.040    |
| Pasivos                         |              |            |
| Proveedores extranjeros         | 1.041,36     | 665.471    |

#### (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 por el período de 6 meses acumulado al 30 de junio de 2015, asciende a M\$69.111.

|                           | <b>Gasto período</b> | <b>Hasta 1 mes</b> | <b>Más de 1 y</b>    | <b>Más de 3 meses y</b> | <b>Más de 1 y hasta</b> | <b>Más de 3 y</b>   | <b>Total</b> |
|---------------------------|----------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|--------------|
|                           | <b>M\$</b>           | <b>M\$</b>         | <b>hasta 3 meses</b> | <b>hasta 1 año</b>      | <b>3 años</b>           | <b>hasta 5 años</b> | <b>M\$</b>   |
| Inmobiliaria Vitacura S.A | 69.111               | 11.664             | 23.328               | 104.976                 | 312.716                 | 92.841              | 614.636      |
| Total al 30-06-2015       | 69.111               | 11.664             | 23.328               | 104.976                 | 312.716                 | 92.841              | 614.636      |

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(24) Hechos relevantes**

Con fecha 29 de enero de 2015 IMERC OTC S.A. controladora del 99,92% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., suscribió y pagó 1.380 acciones por un monto de M\$1.223.182, las que fueron ingresadas a caja social.

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

Con fecha 19 de mayo de 2015 se integró al Directorio de la Sociedad, el señor Mauricio Bonavía Figueroa.

Con fecha 29 de mayo de 2015 IMERC OTC S.A., suscribió y pagó 1.780 acciones por un monto de M\$1.599.029, las que fueron ingresadas a caja social.

### **(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), con fecha 18 de mayo de 2015 se realizó un segundo pago por USD163.371 (impuesto incluido). El saldo restante de este contrato será pagado durante el segundo semestre del 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.

### **(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.

## **COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2015 (no auditados)

### **(27) Hechos posteriores**

Durante el mes de julio de 2015, los participantes de Comder, se constituyeron como tales, firmando el contrato de adhesión correspondiente.

Con fecha 14 de julio de 2015 los participantes procedieron a constituir el Fondo de Garantía.

Con fecha 23 de julio de 2015 la Sociedad recibió, por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante la resolución exenta N° 226, la autorización para iniciar sus actividades.

Con fecha 30 de julio de 2015 la Sociedad comienza sus operaciones en el sistema financiero.

Entre el 30 de junio de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.