

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre
de 2017 y por los períodos de tres y seis meses terminados
al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados)

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujo de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Directores de
Comder Contraparte Central S.A.:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Comder Contraparte Central S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2018; los estados de resultados integrales intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera intermedia

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios 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 los estados financieros. 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 los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 17 de enero de 2018, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Comder Contraparte Central S.A. en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', with a large, stylized initial 'M'.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 21 de agosto de 2018

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre 2017

Activos	Notas	30/06/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.093.841	1.891.410
Otros activos financieros	(6)	3.803.864	3.623.601
Otros activos no financieros	(9)	16.752.537	2.849.774
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10)	10.739	43.349
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7)	<u>741.791</u>	<u>560.990</u>
Total activos corrientes		<u>22.402.772</u>	<u>8.969.124</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	(6)	1.045.249	1.031.340
Otros activos no financieros no corrientes	(9)	2.051	1.929
Activos intangibles	(12)	4.116.246	4.394.722
Mobiliario y equipos	(11)	187.370	206.895
Activo por impuestos diferidos	(8)	<u>450.016</u>	<u>586.384</u>
Total activos no corrientes		<u>5.800.932</u>	<u>6.221.270</u>
Total activos		<u>28.203.704</u>	<u>15.190.394</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre 2017

Pasivos y Patrimonio Neto	Notas	30/06/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	423.164	1.372.402
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(15)	33.806	33.357
Otras provisiones	(17)	33.396	42.113
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	152	9.193
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(17)	260.476	93.846
Otros pasivos no financieros	(18)	<u>16.401.993</u>	<u>2.293.385</u>
Total pasivos corrientes		<u>17.152.987</u>	<u>3.844.296</u>
Patrimonio Neto:			
Capital Pagado	(19)	10.706.431	10.706.431
Reserva sobre precio acciones propias	(19)	14.049	14.049
Otras reservas	(19)	(2.600)	(11.860)
Provisión dividendos mínimos	(19)	(274.062)	(578.701)
Resultados acumulados		<u>606.899</u>	<u>1.216.179</u>
Total Patrimonio Neto		<u>11.050.717</u>	<u>11.346.098</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u>28.203.704</u>	<u>15.190.394</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 2018 y 2017 y por los períodos de tres meses
comprendidos entre 01 de abril y al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados)

		01/01/2018	01/01/2017	01/04/2018	01/04/2017
		30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
Ingresos operacionales:	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	(22)	<u>3.139.645</u>	<u>3.036.610</u>	<u>1.531.409</u>	<u>1.620.158</u>
Total ingresos operacionales		<u>3.139.645</u>	<u>3.036.610</u>	<u>1.531.409</u>	<u>1.620.158</u>
Gastos Operacionales:					
Costo de servicios	(22)	<u>(1.885.704)</u>	<u>(1.820.430)</u>	<u>(959.050)</u>	<u>(916.131)</u>
Gastos de administración	(22)	<u>(640.182)</u>	<u>(611.011)</u>	<u>(318.823)</u>	<u>(310.401)</u>
Total gastos operacionales		<u>(2.525.886)</u>	<u>(2.431.441)</u>	<u>(1.277.873)</u>	<u>(1.226.532)</u>
Resultado operacional		<u>613.759</u>	<u>605.169</u>	<u>253.536</u>	<u>393.626</u>
Ingresos y gastos financieros:					
Ingresos financieros	(24)	<u>35.643</u>	<u>75.573</u>	<u>16.926</u>	<u>23.352</u>
Gastos financieros	(24)	<u>(1.996)</u>	<u>(909)</u>	<u>(1.506)</u>	<u>(489)</u>
Diferencia de cambio	(25)	<u>724</u>	<u>(3.008)</u>	<u>(361)</u>	<u>(233)</u>
Resultados por unidades de reajustes	(25)	<u>33.089</u>	<u>25.613</u>	<u>19.387</u>	<u>17.222</u>
Resultado antes de impuestos		<u>681.219</u>	<u>702.438</u>	<u>287.982</u>	<u>433.478</u>
Impuestos a la renta	(8)	<u>(133.095)</u>	<u>(113.530)</u>	<u>(49.483)</u>	<u>(90.501)</u>
Resultado del período		<u>548.124</u>	<u>588.908</u>	<u>238.499</u>	<u>342.977</u>
Otros resultados integrales:					
Activos financieros disponibles para la venta	(24)	<u>12.685</u>	<u>(26.652)</u>	<u>47</u>	<u>(1.803)</u>
Activos por impuestos diferidos	(8) (24)	<u>(3.425)</u>	<u>4.205</u>	<u>(13)</u>	<u>(971)</u>
Subtotal resultado integral		<u>9.260</u>	<u>(22.447)</u>	<u>34</u>	<u>(2.774)</u>
Total resultado integral		<u>557.384</u>	<u>566.461</u>	<u>238.533</u>	<u>340.203</u>
Utilidad básica por acción	(19)	<u>41,6508</u>	<u>44,7498</u>	<u>18,1230</u>	<u>26,0621</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Intermedios
por el período de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados)

	Capital suscrito M\$	Reserva por sobreprecio acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Resultados acumulados			
					Resultados acumulados M\$	Resultado del período M\$	Total resultados acumulados M\$	Total Patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2018	10.706.431	14.049	(11.860)	(578.701)	1.216.179	-	1.216.179	11.346.098
Dividendos	-	-	-	578.701	(1.157.404)	-	(1.157.404)	(578.703)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	12.685	-	-	-	-	12.685
Dividendos mínimos	-	-	-	(274.062)	-	-	-	(274.062)
Efecto en impuestos diferidos	-	-	(3.425)	-	-	-	-	(3.425)
Resultado del período	-	-	-	-	-	548.124	548.124	548.124
Saldos al 30 de junio de 2018	10.706.431	14.049	(2.600)	(274.062)	58.775	548.124	606.899	11.050.717

	Capital suscrito M\$	Reserva por sobreprecio acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Provision Dividendos Mínimos M\$	Resultados acumulados			
					Resultados acumulados M\$	Resultado del período M\$	Total resultados acumulados M\$	Total Patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2017	10.706.431	14.049	21.839	(411.303)	1.429.784	-	1.429.784	11.760.800
Dividendos mínimos	-	-	-	411.303	(1.371.008)	-	(1.371.008)	(959.705)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	(26.652)	-	-	-	-	(26.652)
Efecto en impuestos diferidos	-	-	4.205	-	-	-	-	4.205
Resultado del período	-	-	-	-	-	588.908	588.908	588.908
Saldos al 30 de junio de 2017	10.706.431	14.049	(608)	-	58.776	588.908	647.684	11.367.556

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
por el período de seis meses comprendidos entre el 1 de enero
y el 30 de junio de 2018 y 2017(no auditados)

	Nota	30/06/2018 M\$	30/06/2017 M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		3.556.523	3.572.608
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos		-	-
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.471.151)	(1.715.156)
Pago a/y por cuenta de los empleados		(676.974)	(665.413)
Otros pagos por actividades de operación		(853.878)	(931.077)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) la operación		554.520	260.962
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(9.276)	-
Flujo de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(9.276)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Intereses recibidos		-	-
Intereses pagados		-	-
Compras de propiedades , planta y equipos, clasificados como actividades de inversión	(11)	(5.983)	(3.014)
Compras de activos intangibles, calificados como actividades de inversión	(12)	(62.003)	(9.844)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión.		59.998	17.389
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(174.413)	199.116
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(182.401)	203.647
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de prestamos, calificados como actividades de financiación		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(1.157.403)	(1.371.009)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(1.157.403)	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(794.560)	(906.400)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(25a)	(3.009)	(1.168)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(797.569)	(907.568)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	(5)	1.891.410	2.508.095
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		1.093.841	1.600.527

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 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(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 Comisión para el Mercado Financiero autorizó su existencia y aprobó sus Estatutos.

La Sociedad se rige en conformidad al Título II de la Ley N°20.345 de Sistemas de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad tiene como objeto único administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuando como entidad de contraparte central, actuando como cámara de compensación de instrumentos financieros, además de desarrollar actividades complementarias que autorice la Ley o la CMF mediante norma de carácter general.

Con fecha 8 de junio de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó las Normas de Funcionamiento de la Sociedad, mediante resolución exenta 191.

Con fecha 22 de junio de 2015, la Sociedad constituyó el Fondo de Reserva exigido por la Ley N°20.345.

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 Comisión para el Mercado Financiero, mediante la resolución exenta N°226, la autorización para iniciar sus actividades.

Con fecha 30 de julio de 2015, la Sociedad inicia sus operaciones en el Sistema Financiero.

Con fecha 28 de agosto de 2017 entran en vigencia las nuevas normas de funcionamiento, cuya aprobación por parte de la CMF quedó explícita en la resolución exenta N° 3668, que fue recibida el 3 de agosto de 2017.

La nueva versión de las Normas, establece la separación de servicios de compensación en:

Servicio de compensación moneda con las operaciones NDF¹ CLP/USD y Servicio de compensación tasa, con las operaciones NDF CLP/CLF y el inicio de las compensaciones de IRS² ICP³ (CLP), IRS ICP/REAL (CLF).

¹ Non Deliverable Forward

² Interest Rate Swap

³ Índice Cámara Promedio

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(1) Entidad que reporta, continuación

La sociedad controladora es Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (Imerc OTC S.A.) con una participación accionaria del 99,92% al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

(2) Bases de preparación

(a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Intermedios fueron preparados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Los Estados de Resultados Integrales Intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 y los Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios y Estados de Flujos de Efectivo Intermedios fueron preparados por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017.

(b) Bases de preparación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), criterios definidos previamente.

Estos Estados Financieros Intermedios fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con fecha 21 de agosto de 2018.

(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\$).

(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 ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

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

- Nota 4 : Determinación del valor razonable.
- Nota 8 : Reconocimiento de impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Nota 11 : Vida útil y deterioro de mobiliario y equipos.
- Nota 12 : Vida útil y deterioro de los activos intangibles.
- Nota 17 : Provisiones.

(f) Cambios en las políticas contables

La Sociedad durante el período 2018, 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.

(3) Políticas contables significativas

(a) Transacciones en moneda extranjera y otras unidades de conversión

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Sociedad, en las fechas que ocurren las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y otras unidades de conversión a la fecha de los Estados Financieros son convertidos a la moneda funcional, al tipo de cambio a esa fecha. Las utilidades o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias y otras unidades de conversión, 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 y otras unidades de conversión que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo histórico en una moneda extranjera y otras unidades de conversión se convierten al tipo de cambio a la fecha de transacción.

	30/06/2018	31/12/2017
	en \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense (US\$)	651,21	614,75
Unidad de fomento (UF)	27.158,77	26.798,14

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros no derivados

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

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

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

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

(i.1) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

(i.2) 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 el resultado.

(ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados:

- Acreedores comerciales
- Otras cuentas por pagar

(iii) Capital social

(iii.1) 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(iii) Capital social, continuación

(iii.2) Provisión para dividendos mínimos

De acuerdo con lo establecido en los estatutos de constitución, la sociedad provisiona al 31 de diciembre de cada año, un monto mínimo para el pago de dividendos, de al menos el 30% de su utilidad. Durante el año el directorio puede determinar una provisión de dividendos distinta a la mínima establecida, por lo tanto, en el año 2017 se estableció un dividendo mínimo del 50% sobre la utilidad, aplicable a todos los ejercicios futuros a contar de dicha fecha contable.

(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.

El costo de adquisición de mobiliario y equipos, incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible 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 Integrales.

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Mobiliario y equipos, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles, continuación

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 de Comunicación	5 años
Equipos Computacionales	3 años
Muebles y útiles	7 años
Otros activos fijos	5 años

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

(d) Activos intangibles

La Sociedad, clasifica dentro de este rubro, todos los softwares y licencias adquiridas para el desarrollo de la operación.

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.

(i) 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(i) Investigación y desarrollo, continuación

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.1) 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.

(i.2) 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.

(i.3) 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 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(i) Investigación y desarrollo, continuación

(i.3) Amortización, continuación

La vida útil estimada para activos intangibles corresponde a:

Intangibles	Vida útil asignada
Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC	10 años
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	10 años
Licencias IBMMQ series	5 años
Software y licencias	3 años

(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 el resultado.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el resultado. 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.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo impuestos diferidos, se revisa al cierre de cada período 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

(i) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada, incluyen bonos 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 contractual de pagar este monto, como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando Comder Contraparte Central S.A, tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, por efecto de un suceso pasado, donde es probable 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 el resultado cuando sea probable que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(h) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable para la prestación de servicios, neto del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones y descuentos. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades.

Asimismo, los servicios se reconocen en resultados una vez que el mismo ha sido prestado, el cliente ha aceptado las condiciones o la Sociedad tiene la evidencia objetiva que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación y que generalmente son servicios que se prestan y se reconoce el ingreso al mismo tiempo.

No se reconocen ingresos si existe la incertidumbre significativa que los servicios no fueron aceptados por el cliente.

(i) Pagos por arrendamientos

Cuando suscribe un contrato, la Sociedad determina si ese contrato corresponde o contiene un arrendamiento. Un activo específico es sujeto de un arrendamiento si el cumplimiento del contrato depende del uso específico. Un contrato transfiere el derecho a usar el activo, si el contrato transfiere a la Sociedad el 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 el resultado bajo el método lineal durante el ejercicio de arrendamiento. Los incentivos por arrendamientos recibidos son reconocidos como parte integral de gastos totales por arrendamiento durante el período de éste.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(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, 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.

(k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en el resultado, mientras que los impuestos diferidos son reconocidos en el resultado 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 del estado de situación 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.

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 ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

(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 Flujo de Efectivo Intermedios se ha preparado según el método directo.

En la preparación del Estado de Flujo de Efectivo Intermedios 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.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originado 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios, se han publicado nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Sociedad no ha adoptado con anticipación o que ha aplicado cuando corresponde. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

- (i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2018.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

- (ii) Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Interpretaciones	
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. 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.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

La Sociedad estima que la adopción de estas nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones antes mencionadas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(4) Determinación del valor razonable

La definición de valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición (es decir, un precio de salida). La definición de valor razonable enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad.

Al medir el valor razonable, la Sociedad utiliza los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo en condiciones de mercado presentes, incluyendo supuestos sobre el riesgo y otros elementos. En consecuencia, la intención de la Sociedad de mantener un activo o liquidar o satisfacer de otra forma un pasivo no es relevante al medir el valor razonable. La medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente:

- El activo o pasivo concreto objeto de la medición;
- Para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente;
- El mercado principal o más ventajoso en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y
- Las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

Una medición a valor razonable supone que un pasivo financiero o no financiero o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía (por ejemplo, participaciones en el patrimonio emitidas como contraprestación en una combinación de negocios) se transfieren a un participante de mercado en la fecha de la medición. La transferencia de un pasivo o un instrumento de patrimonio propio de la Compañía supone que:

- Un pasivo permanecería en circulación y se requeriría al participante de mercado receptor de la transferencia satisfacer la obligación. El pasivo no se liquidaría con la contraparte o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.
- Un instrumento de patrimonio propio de una entidad permanecería en circulación y el participante de mercado receptor de la transferencia cargaría con los derechos y responsabilidades asociados con el instrumento. El instrumento no se cancelaría o extinguiría de otra forma en la fecha de la medición.

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 bases de los siguientes métodos:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(4) Determinación del valor razonable, continuación

(a) Fondos mutuos

Las cuotas de fondos mutuos que la Sociedad ha reconocido durante el período, son valorizadas 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 y bonos

Los depósitos a plazo y bonos 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.

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera Intermedios, 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 líquidas.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros a valor razonable en el Estado de Situación Financiera Intermedios:

30/06/2018	Valor justo registrado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable:				
Activos financieros a valor justo con cambio				
en resultados	1.043.701	1.043.701	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	4.849.113	-	4.849.113	-

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(4) Determinación del valor razonable, continuación

(b) Depósitos a plazo y bonos, continuación

31/12/2017	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor Razonable:				
Activos financieros a valor justo con cambio				
en resultados	1.231.887	1.231.887	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	5.155.938	-	5.155.938	-

El Nivel 1 se encuentra compuesto por los valores negociables revelados en Nota 5 equivalentes a M\$1.043.701 y M\$1.231.887 al 30/06/2018 y 31/12/2017 respectivamente.

El Nivel 2 se compone por M\$500.997 al 31/12/2017 revelados en Nota 5 efectivo y equivalente al efectivo. Además, por M\$4.849.113 y M\$4.654.941 al 30/06/2018 y 31/12/2017 respectivamente, cuyo detalle es revelado en Nota 6 instrumentos financieros.

(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 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldos en caja	400	400
Saldos en bancos	49.740	158.126
Valores negociables (*)	1.043.701	1.231.887
Instrumentos financieros (*)	-	500.997
Totales	1.093.841	1.891.410

(*) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro se presenta a continuación:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Inversiones en fondos mutuos

30/06/2018

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	Nº de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	383.542,9522	2.719,0820	1.042.885
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar	US\$	1,0219	1.227,2916	816
Total Fondos mutuos					<u>1.043.701</u>

31/12/2017

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	Nº de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	329.186,2916	2.699,8085	888.740
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar	US\$	457,6189	1.219,7685	343.147
Total Fondos mutuos					<u>1.231.887</u>

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

Instrumentos financieros

31/12/2017

Detalle	Tipo de instrumento	Moneda	Monto de Inversión M\$	Monto Actualizado M\$	Fecha de vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco de Chile (FNCHI-150118)	D. Plazo	\$	500.000	501.188	15/01/2018	500.997
Total Inversiones depositos a plazo			<u>500.000</u>	<u>501.188</u>		<u>500.997</u>

Este instrumento fue adquirido el 30 de noviembre de 2017 con fecha de vencimiento el 15 de enero de 2018, por lo que hay menos de 90 días entre el vencimiento y la fecha de adquisición.

En el año 2018 se realizó un rescate por la suma de M\$501.763 realizando un abono a la cuenta corriente del Banco de Chile el mismo día de su vencimiento.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(6) Otros activos financieros

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle de otros activos financieros, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(b), es el siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Corriente		
Fondo de Reserva (a)	110.254	109.878
Instrumentos financieros (b)	3.693.610	3.513.723
Total corriente	<u>3.803.864</u>	<u>3.623.601</u>
No corriente		
Instrumentos financieros (b)	1.045.249	1.031.340
Total no corriente	<u>1.045.249</u>	<u>1.031.340</u>
 Total otros activos financieros	 <u>4.849.113</u>	 <u>4.654.941</u>

(a) Fondo de reserva

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro se presenta en tabla siguiente:

30/06/2018	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 2.000	UF	54.959	55.151	01/07/2018	55.127
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 2.000	UF	54.958	55.151	01/07/2018	55.127
Total instrumentos financieros corrientes			<u>109.917</u>	<u>110.302</u>		<u>110.254</u>
Total instrumentos financieros		UF	<u>109.917</u>	<u>110.302</u>		<u>110.254</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(6) Otros activos financieros, continuación

(a) Fondo de reserva, continuación

31/12/2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
	BCU0300718 UF					
Banco Central de Chile	2.000	UF	54.959	55.117	01/07/2018	54.939
	BCU0300718 UF					
Banco Central de Chile	2.000	UF	54.958	55.117	01/07/2018	54.939
Total instrumentos financieros corrientes			<u>109.917</u>	<u>110.234</u>		<u>109.878</u>
Total instrumentos financieros		UF	<u>109.917</u>	<u>110.234</u>		<u>109.878</u>

De acuerdo a lo indicado en la Ley N°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 Intermedios del Fondo de Reserva, que forman parte de la información financiera reportada por la Sociedad al cierre del 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

(b) Instrumentos financieros

30/06/2018	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
	BCU0300718 UF					
Banco Central de Chile	16.000	UF	439.754	441.140	01/07/2018	441.017
	BCU0300718 UF					
Banco Central de Chile	10.000	UF	274.846	275.699	01/07/2018	275.636
	BCU0300718 UF					
Banco Central de Chile	5.000	UF	137.472	137.827	01/07/2018	137.818
	BCU0300718 UF					
Banco Central de Chile	45.000	UF	1.229.135	1.240.446	01/07/2018	1.240.360
	FNCHI-101018					
Banco de Chile	M\$567	UF	567.000	571.981	10/10/2018	572.964
	BCP0400119					
Banco Central de Chile	MM\$1.000	\$	<u>1.021.439</u>	<u>1.026.619</u>	01/01/2019	<u>1.025.815</u>
Total instrumentos financieros corrientes			<u>3.669.646</u>	<u>3.693.712</u>		<u>3.693.610</u>
	BCP0450420					
Banco Central de Chile	MM\$200	\$	205.335	206.580	01/04/2020	205.960
	BCP0450420					
Banco Central de Chile	MM\$500	\$	513.537	516.630	01/04/2020	514.901
	BCP0450420					
Banco Central de Chile	MM\$100	\$	102.665	103.296	01/04/2020	102.980
	BCP0450420					
Banco Central de Chile	MM\$215	\$	<u>220.880</u>	<u>222.153</u>	01/04/2020	<u>221.408</u>
Subtotal instrumentos financieros no corrientes			<u>1.042.417</u>	<u>1.048.659</u>		<u>1.045.249</u>
Total instrumentos financieros			<u>4.712.063</u>	<u>4.742.371</u>		<u>4.738.859</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(6) Otros activos financieros, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

31/12/2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Tesorería General de la República	BTP0600318 MM\$750	\$	815.524	773.027	01/03/2018	766.727
Banco Central de Chile	BCP0600318 MM\$400	\$	411.359	410.226	01/03/2018	408.921
Banco de Chile	FNCHI-020418 M\$250	\$	250.000	250.594	02/04/2018	250.396
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 45.000	UF	1.229.135	1.238.562	01/07/2018	1.236.126
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 16.000	UF	439.754	440.949	01/07/2018	439.511
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 10.000	UF	274.846	275.593	01/07/2018	274.695
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 5.000	UF	<u>137.472</u>	<u>137.782</u>	01/07/2018	<u>137.347</u>
Subtotal instrumentos financieros corrientes			<u>3.558.090</u>	<u>3.526.733</u>		<u>3.513.723</u>
Banco Central de Chile	BCP0400119 MM\$1.000	\$	<u>1.021.439</u>	<u>1.034.028</u>	01/01/2019	<u>1.031.340</u>
Subtotal instrumentos financieros no corrientes			<u>1.021.439</u>	<u>1.034.028</u>		<u>1.031.340</u>
Total instrumentos financieros			<u>4.579.529</u>	<u>4.560.761</u>		<u>4.545.063</u>

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 26 del presente informe.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(7) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad registra cuentas por cobrar a los bancos partícipes, por los Servicios de compensación y liquidación en modalidad CCP. Dado que estos bancos son los accionistas de su matriz Imerc OTC S.A, se consideran partes relacionadas y el detalle de estas cuentas por cobrar es el siguiente:

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 30/06/2018	Neto Resultado ganancia (perdida) al 30/06/2018
			M\$	M\$	M\$
Banco BCI	Accionista Matriz	CLP	432.677	57.760	363.430
Banco BICE	Accionista Matriz	CLP	79.661	12.033	66.935
Banco BBVA, Chile	Accionista Matriz	CLP	428.132	144.628	359.690
Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	95.114	46.484	79.914
Banco Itaú Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	455.293	72.776	382.474
Banco de Chile	Accionista Matriz	CLP	483.131	65.937	405.875
Banco Estado de Chile	Accionista Matriz	CLP	457.819	78.223	384.572
Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	116.267	35.074	97.683
Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	208.710	27.692	175.353
Banco Santander Chile	Accionista Matriz	CLP	386.411	114.686	324.617
Banco Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	386.542	56.659	324.731
Banco Security	Accionista Matriz	CLP	207.564	29.839	174.371
Totales			3.737.321	741.791	3.139.645

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2017	Neto Resultado ganancia (perdida) al 31/12/2017
			M\$	M\$	M\$
Banco BCI	Accionista Matriz	CLP	867.315	61.475	728.586
Banco BICE	Accionista Matriz	CLP	165.244	14.738	138.843
Banco BBVA, Chile	Accionista Matriz	CLP	831.636	59.279	698.676
Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	176.160	28.415	148.015
Banco Itaú Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	1.137.260	70.349	955.399
Banco de Chile	Accionista Matriz	CLP	1.031.249	70.683	866.361
Banco Estado de Chile	Accionista Matriz	CLP	829.727	69.208	697.005
Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	222.911	16.596	187.277
Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	485.434	34.674	407.797
Banco Santander Chile	Accionista Matriz	CLP	717.171	56.127	602.513
Banco Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	616.136	50.144	517.612
Banco Security	Accionista Matriz	CLP	435.867	29.302	366.166
Totales			7.516.110	560.990	6.314.250

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, presenta una pérdida tributaria de M\$1.055.943 y M\$1.552.495, 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:

	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Gasto por impuesto a la renta del periodo				
Gastos rechazados	(152)	(971)	(152)	(966)
Total gasto por impuesto a la renta	(152)	(971)	(152)	(966)
Gasto por impuestos diferidos:				
Origen y reverso de diferencias temporarias	(132.943)	(112.559)	(49.331)	(89.535)
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta	(133.095)	(113.530)	(49.483)	(90.501)

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa %	01/01/2018 30/06/2018 M\$	Tasa %	01/01/2017 30/06/2017 M\$	Tasa %	01/04/2018 30/06/2018 M\$	Tasa %	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Utilidad del período		548.124		588.908		238.499		342.977
Impuesto por gasto rechazado Art.21.		(152)		(971)		(152)		(966)
Total resultado por impuestos diferidos		(132.943)		(112.559)		(49.331)		(89.535)
Utilidad excluyendo el impuesto a las ganancias		681.219		702.438		287.982		433.478
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	27,0	(183.929)	25,5	(179.122)	27,0	(77.755)	25,5	(247.707)
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos.	(7,5)	50.986	(9,5)	66.563	(9,9)	28.424	(4,8)	158.172
Total gasto impuesto diferido	19,52	(132.943)	16,0	(112.559)	17,13	(49.331)	20,7	(89.535)
Total (gasto) por impuesto único Art.21.		(152)		(971)		(152)		(966)
Total ingreso (gasto) por Impuesto a la Renta		(133.095)		(113.530)		(49.483)		(90.501)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación**(c) Activos por impuestos diferidos**

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

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2018 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 30/06/2018 M\$
Beneficios al personal	25.339	(2.127)	-	23.212
Pérdida tributaria	425.379	(140.274)	-	285.105
Valorización mobiliario y equipo e intangibles	131.462	9.753	-	141.215
Sub-total activos	582.180	(132.648)	-	449.532
Fondos mutuos	(182)	(296)	-	(478)
Activos financieros	4.386	1	(3.425)	962
Sub-total pasivos	4.204	(295)	(3.425)	484
Total Neto	586.384	(132.943)	(3.425)	450.016

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

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

(c) Activos por impuestos diferidos, continuación

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2017 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 31/12/2017 M\$
Beneficios al personal	20.821	4.518	-	25.339
Pérdida tributaria	741.023	(315.644)	-	425.379
Valorización mobiliario y equipo e intangibles	123.551	7.911	-	131.462
Sub-total activos	885.395	(303.215)	-	582.180
Fondos mutuos	2.576	(2.758)	-	(182)
Activos financieros	(4.408)	8.816	(22)	4.386
Sub-total pasivos	(1.832)	6.058	(22)	4.204
Total Neto	883.563	(297.157)	(22)	586.384

De acuerdo con la normativa tributaria vigente en Chile, las pérdidas tributarias son de aplicación indefinida, no existiendo un plazo de expiración para las mismas.

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

El sistema de impuesto a la renta chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017, las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un “Régimen Parcialmente Integrado” establecido en la letra B) del Artículo N°14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de “Atribución de Rentas” que dispone la letra A) de esta norma.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

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

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

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

Respecto a lo anterior y 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.

(9) Otros activos no financieros

Los saldos de otros activos no financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

(a) Corrientes

Concepto	30/06/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Gastos anticipados	341.680	553.399
Margen de variación activo servicio moneda (*)	16.094.340	2.110.362
Margen de variación activo servicio tasa (*)	307.653	183.023
Impuestos por recuperar (**)	8.864	2.990
Totales	<u>16.752.537</u>	<u>2.849.774</u>

(*) La descripción del margen de variación por cobrar, se encuentra en Nota 28 (b).

(**) El saldo de M\$8.864 de impuestos por recuperar al 30 de junio de 2018, se compone por M\$3.466 correspondiente a las retenciones realizadas por el ente pagador, de los vencimientos de bonos de la Tesorería General de la República y del Banco Central de Chile y sus cortes de cupón, de acuerdo a lo establecido en la ley N°20.596 y de M\$5.398 corresponde al IVA de proveedores.

El saldo de M\$2.990, de impuestos por recuperar al 31 de diciembre de 2017, corresponden a las retenciones realizadas por el ente pagador, de los vencimientos de bonos de la Tesorería General de la República y del Banco Central de Chile y sus cortes de cupón, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.596.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(9) Otros activos no financieros, continuación

(b) No Corrientes

Concepto	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Garantía de arriendo	2.051	1.929
Totales	<u>2.051</u>	<u>1.929</u>

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Concepto	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Anticipo a proveedores	8.545	39.115
Préstamos al personal	2.194	4.234
Totales	<u>10.739</u>	<u>43.349</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(11) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

30/06/2018	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos Computacionales	89.057	(73.756)	15.301
Muebles y útiles	56.310	(32.287)	24.023
Habilitación e instalación de oficina	145.289	(112.962)	32.327
Equipos de comunicaciones	52.786	(37.222)	15.564
Infraestructura de servidores	177.693	(77.538)	100.155
Totales	521.135	(333.765)	187.370

31/12/2017	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos Computacionales	89.057	(65.469)	23.588
Muebles y útiles	55.598	(28.290)	27.308
Habilitación e instalación de oficina	145.289	(97.773)	47.516
Equipos de comunicaciones	51.458	(31.300)	20.158
Infraestructura de servidores	147.761	(59.436)	88.325
Totales	489.163	(282.268)	206.895

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(11) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 30 de junio de 2018, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2018	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2018	89.057	55.598	145.289	51.458	147.761	489.163
Adiciones	-	712	-	1.328	3.943	5.983
Reclasificaciones	-	-	-	-	25.989	25.989
Saldo al 30 de junio de 2018	89.057	56.310	145.289	52.786	177.693	521.135
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2018	(65.469)	(28.290)	(97.773)	(31.300)	(59.436)	(282.268)
Depreciación del período	(8.287)	(3.997)	(15.189)	(5.922)	(18.102)	(51.497)
Depreciación acumulada al 30 de junio de 2018	(73.756)	(32.287)	(112.962)	(37.222)	(77.538)	(333.765)
Mobiliario y equipos netos al 30 de junio de 2018	15.301	24.023	32.327	15.564	100.155	187.370
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2018	23.588	27.308	47.516	20.158	88.325	206.895
Valor 30 de junio de 2018	15.301	24.023	32.327	15.564	100.155	187.370

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(11) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2017	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2017	73.046	53.987	134.967	52.008	147.761	461.769
Adiciones	16.011	1.611	10.322	-	-	27.944
Otros	-	-	-	(550)	-	(550)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	89.057	55.598	145.289	51.458	147.761	489.163
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2017	(48.580)	(20.464)	(70.414)	(20.361)	(29.884)	(189.703)
Depreciación del ejercicio	(16.889)	(7.826)	(27.359)	(10.939)	(29.552)	(92.565)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2017	(65.469)	(28.290)	(97.773)	(31.300)	(59.436)	(282.268)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2017	23.588	27.308	47.516	20.158	88.325	206.895
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2017	24.466	33.523	64.553	31.647	117.887	272.076
Valor 31 de diciembre de 2017	23.588	27.308	47.516	20.158	88.325	206.895

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(11) Mobiliario y equipos, continuación

(a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no tiene bienes entregados en garantía por obligaciones financieras adquiridas o posibles contingencias.

(12) Activos intangibles

Los activos intangibles que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

30/06/2018	Bruto M\$	Amortización acumulada y deterioro M\$	Neto M\$
Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC	5.334.576	(1.430.144)	3.904.432
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	72.341	(19.292)	53.049
Software y licencias	285.408	(164.797)	120.611
Licencias IBMMQ series	33.288	(19.419)	13.869
Proyecto en Desarrollo	24.285	-	24.285
Totales	5.749.898	(1.633.652)	4.116.246

31/12/2017	Bruto M\$	Amortización acumulada y deterioro M\$	Neto M\$
Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC	5.334.576	(1.154.537)	4.180.039
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	62.083	(16.144)	45.939
Software y licencias	267.203	(132.391)	134.812
Licencias IBMMQ series	33.288	(16.090)	17.198
Proyecto en Desarrollo	16.734	-	16.734
Totales	5.713.884	(1.319.162)	4.394.722

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(12) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 30 de junio de 2018, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

30/06/2018	Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC M\$	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Proyectos en Desarrollo * M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2018	5.334.576	62.083	267.203	33.288	16.734	5.713.884
Adiciones	25.989	10.258	18.205	-	7.551	62.003
Reclasificaciones	(25.989)	-	-	-	-	(25.989)
Saldo al 30 de junio de 2018	5.334.576	72.341	285.408	33.288	24.285	5.749.898
Amortización acumulada :						
Saldo al 1 de enero de 2018	(1.154.537)	(16.144)	(132.391)	(16.090)	-	(1.319.162)
Amortización del período	(275.607)	(3.148)	(32.406)	(3.329)	-	(314.490)
Amortización acumulada al 30 de junio de 2018	(1.430.144)	(19.292)	(164.797)	(19.419)	-	(1.633.652)
Activos intangibles al 30 de junio de 2018	3.904.432	53.049	120.611	13.869	24.285	4.116.246
Valor en libros:						
Valor 1 de enero de 2018	4.180.039	45.939	134.812	17.198	16.734	4.394.722
Valor al 30 de junio de 2018	3.904.432	53.049	120.611	13.869	24.285	4.116.246

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(12) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2017, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

31/12/2017	Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC M\$	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Proyectos en Desarrollo * M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2017	5.034.529	62.083	222.077	33.288	-	5.351.977
Adiciones	300.047	-	88.822	-	16.734	405.603
Reclasificaciones	-	-	(43.696)	-	-	(43.696)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5.334.576	62.083	267.203	33.288	16.734	5.713.884
Amortización acumulada :						
Saldo al 1 de enero de 2017	(632.999)	(9.504)	(76.798)	(9.432)	-	(728.733)
Amortización del ejercicio	(521.538)	(6.640)	(55.593)	(6.658)	-	(590.429)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2017	(1.154.537)	(16.144)	(132.391)	(16.090)	-	(1.319.162)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2017	4.180.039	45.939	134.812	17.198	16.734	4.394.722
Valor en libros:						
Valor 1 de enero de 2017	4.401.530	52.579	145.279	23.856	-	4.623.244
Valor al 31 de diciembre de 2017	4.180.039	45.939	134.812	17.198	16.734	4.394.722

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(12) Activos intangibles, continuación

(*) El ítem proyectos en desarrollo corresponde, a proyectos que comenzaron durante el año 2017 y a la fecha continúan en desarrollo.

Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(13) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad mantiene al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Proveedores	34.105	51.206
Tarjeta de crédito	263	696
Proveedor extranjero (*)	-	342.677
Otras Cuentas por pagar	216	13.412
Dividendos por pagar	274.062	578.701
Retenciones y otros impuestos	114.518	385.710
Totales	<u>423.164</u>	<u>1.372.402</u>

(*) El saldo al 31 de diciembre de 2017 corresponde al proveedor extranjero por la mantención anual del sistema para mercados de derivados OTC con el proveedor Calypso Inc.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(14) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían derechos por contratos a futuro.

(ii) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían derechos por contratos de opciones.

(iii) Deudores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían obligaciones por contratos a futuro.

(ii) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían obligaciones por contratos de opciones.

(iii) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían acreedores por mercados derivados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(14) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

Corredores					30/06/2018		31/12/2017	
	Títulos del estado	Títulos de entidades financieras	Títulos de empresas	Cuota de fondos mutuos	Valor Comder	Valor de mercado	Valor Comder	Valor de mercado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

(15) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 30 de junio de 2018 y 2017, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$39.118 y M\$37.103 respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio (Nota 22c).

Por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos, considerados personal clave de la administración, se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2018:

- Pagos por M\$101.616 registrados como gasto de administración y M\$213.481 registrados como costos operacionales, lo que totaliza M\$315.097

Al 30 de junio de 2017:

- Pagos por M\$99.877 registrados como gasto de administración y M\$208.580 registrados como costos operacionales, lo que totaliza M\$308.457.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(15) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, continuación

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

La Sociedad Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

30/06/2018	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$	Resultado ganancia (pérdida) M\$
Pagos Imerc	Imerc OTC	Matriz	CLP	(33.357)	-	-
Servicios de arriendo de infraestructura	Imerc OTC	Matriz	CLP	(201.459)	(33.806)	(169.294)
Totales				<u>(234.816)</u>	<u>(33.806)</u>	<u>(169.294)</u>

31/12/2017	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$	Resultado ganancia (pérdida) M\$
Pagos Imerc	Imerc OTC	Matriz	CLP	(32.796)	-	-
Servicios de arriendo de infraestructura	Imerc OTC	Matriz	CLP	(397.149)	(33.357)	(333.739)
Totales				<u>(429.945)</u>	<u>(33.357)</u>	<u>(333.739)</u>

(16) Pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la información es la siguiente:

	30/06/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Provisión Gastos Rechazados Art. 21	<u>152</u>	<u>9.193</u>
Totales	<u>152</u>	<u>9.193</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(17) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el período terminado al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017, se muestran a continuación por clase de provisión.

(a) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Corresponde a una estimación de las vacaciones y los bonos de desempeño devengados por los trabajadores de la Sociedad.

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	93.846	81.650
Provisiones realizadas durante el período	238.290	409.686
Provisiones consumidas durante el período	(71.660)	(397.490)
Saldos	260.476	93.846

(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 2018 y 31 diciembre de 2017, el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Concepto	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Asesorías	6.518	23.288
Arriendo y servicios básicos	5.812	5.547
Soporte	16.835	12.179
Gastos generales	4.231	1.099
Totales	33.396	42.113

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(17) Provisiones, continuación

(b) Otras provisiones, continuación

El movimiento de otras provisiones al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017, es el siguiente:

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	42.113	36.446
Provisiones realizadas durante el período	185.658	347.454
Provisiones usadas durante el período	(164.862)	(288.558)
Provisiones reversadas durante el período	(29.513)	(53.229)
Saldos	<u>33.396</u>	<u>42.113</u>

(18) Otros pasivos no financieros

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al margen de variación de aquellos bancos participantes que les corresponde pagar.

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Margen de variación pasivo servicio moneda (*)	16.094.340	2.110.362
Margen de variación pasivo servicio tasa (*)	<u>307.653</u>	<u>183.023</u>
Totales	<u>16.401.993</u>	<u>2.293.385</u>

(*) La descripción del margen de variación por pagar se encuentra en la Nota 28 (b).

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(19) Capital y reservas

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad al 30 de junio de 2018 asciende a la suma de M\$10.706.431, dividido en 13.160 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal.

(b) Accionistas

30/06/2018	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones M\$	Capital pagado M\$
Imerc OTC S.A.	13.150	99,92	14.049	10.697.949
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,08	-	8.482
Totales	13.160	100	14.049	10.706.431

31/12/2017	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones M\$	Capital pagado M\$
Imerc OTC S.A.	13.150	99,92	14.049	10.697.949
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,08	-	8.482
Totales	13.160	100	14.049	10.706.431

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(19) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre del 2017 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta.

	30/06/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Otras reservas	(2.600)	(11.860)
Total otras reservas	(2.600)	(11.860)

(d) Dividendo mínimo y dividendo pagado

Con fecha 26 de abril de 2018, se realiza la 5a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en esta se aprueba el pago de dividendos correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2017, esto es M\$88 por acción, equivalente a M\$1.157.404

Con fecha 26 de abril de 2018, se perfecciona el pago mencionado, el que asciende a un total de M\$1.157.404.

La sociedad constituyó una provisión de dividendo, al 30 de junio de 2018, de M\$274.062 Este monto está de acuerdo con el mínimo establecido en la escritura de constitución de la sociedad, el cual corresponde al 50% de las utilidades.

Con fecha 27 de abril de 2017, se realiza la cuarta Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se propone el pago de dividendos, correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2016, esto es M\$104 por acción, equivalente a M\$1.371.008.

Con fecha 28 de abril de 2017 se perfecciona el pago mencionado, el que asciende a un total de M\$1.371.008.

Con fecha 16 de agosto de 2017 se realiza la 48° cuadragésima octava sesión de directorio de la Sociedad, en la cual se acuerda una provisión de dividendo mínimo, correspondiente al 50% de la utilidad del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, el valor asciende a M\$578.701.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(19) Capital y reservas, continuación

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	30/06/2018 M\$	30/06/2017 M\$
Resultados atribuibles a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	548.124	588.908
Promedio ponderado del número de acciones	13.160	13.160
Resultados por acción	41,6508	44,7498

(20) Patrimonio mínimo

La Norma de Carácter General N°266 (NCG N°266) emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, regula la forma en la que se debe 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 2018, es la siguiente:

(a) Ajustes al patrimonio total neto

Tipo de Ajuste	Rubro del Estado de Situación Financiera	30/06/2018 M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.116.246
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	450.016
Fondo de reserva	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	110.254
Total Ajustes		<u>4.676.516</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(20) Patrimonio mínimo, continuación

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	30/06/2018 M\$
Patrimonio	11.050.717
Total Ajustes	(4.676.516)
Patrimonio Depurado	<u>6.374.201</u>
Patrimonio depurado en UF	234.701

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 30 de junio de 2018, con un patrimonio contable de M\$11.050.717 equivalente a UF 406.893,09 y con un patrimonio depurado de UF 234.701 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). El valor de la UF al 30 de junio 2018 es de \$ 27.158,77.

La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

(a) Ajustes al patrimonio total neto

Tipo de Ajuste	Rubro del Estado de Situación Financiera	31/12/2017 M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.394.722
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	586.384
Fondo de reserva	Otros activos financieros corrientes	109.878
Total Ajustes		<u>5.090.984</u>

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	31/12/2017 M\$
Patrimonio	11.346.098
Total Ajustes	(5.090.984)
Patrimonio Depurado	<u>6.255.114</u>
Patrimonio depurado en UF	233.416

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de diciembre de 2017, con un patrimonio contable de M\$11.346.098, equivalente a UF423.391,25 y con un patrimonio depurado de UF 233,416 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). El valor de la UF al 31 de diciembre de 2017 es de \$26.798,14

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

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

Cumplimiento de la Ley 20.345:

Con fecha 22 de junio de 2015 Comder Contraparte Central S.A. constituye su Fondo de Reserva.

Con fecha 14 de julio de 2015 los participantes de Comder constituyen el Fondo de Garantía.

A continuación, se presenta un resumen de los fondos al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017.

30/06/2018	Monto en efectivo M\$	instrumentos financieros M\$	Garantias por cobrar M\$	Total M\$
Reserva	-	110.254	-	110.254
Garantía	6.119.802	238.599.765		244.719.567
31/12/2017	Monto en efectivo M\$	instrumentos financieros M\$	Garantias por cobrar M\$	Total M\$
Reserva	-	109.878	-	109.878
Garantía	23.792.316	120.762.170	-	144.554.486

Cabe mencionar que conforme a lo establecido en la misma Ley 20.345, Comder presenta en Estados Financieros separados la situación detallada de cada Fondo. Dichos Estados Financieros Intermedios, junto con los de la Sociedad, forman parte de la presentación de información financiera de Comder.

(22) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios que la Sociedad ha reconocido al cierre del período al 30 de junio de 2018 y 2017, son los siguientes:

	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Ingreso por venta servicios de compensación y liquidación en modalidad de contraparte central (*)	<u>3.139.645</u>	<u>3.036.610</u>	<u>1.531.409</u>	<u>1.620.158</u>

(*) Ver detalle en Nota 7.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

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

(b) Costos de servicios

Los costos de servicios que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Gastos en personal (Nota 23)	(617.943)	(597.869)	(324.711)	(302.368)
Asesorías	(12.788)	(13.391)	(5.671)	(10.587)
Comité de riesgo	(10.776)	(12.579)	(5.405)	(6.976)
Amortización y depreciación	(365.987)	(330.697)	(183.801)	(163.813)
Amortización gastos anticipados	(305.245)	(305.741)	(152.458)	(152.939)
Soporte	(572.922)	(560.153)	(287.004)	(279.448)
Otros	(43)	-	-	-
Totales	<u>(1.885.704)</u>	<u>(1.820.430)</u>	<u>(959.050)</u>	<u>(916.131)</u>

(c) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Gastos en personal (Nota 23)	(351.282)	(349.213)	(183.634)	(190.927)
Arriendos y servicios básicos	(124.088)	(115.815)	(62.545)	(58.070)
Asesorías	(68.237)	(59.968)	(37.566)	(30.884)
Dieta Directorio (Nota 15)	(39.118)	(37.103)	(19.610)	(18.617)
Amortización gastos anticipados	(1.604)	(1.543)	(813)	(995)
Patente municipal	(29.726)	(25.426)	-	-
Soporte	(9.326)	(5.333)	(4.355)	(1.437)
Otros	<u>(16.801)</u>	<u>(16.610)</u>	<u>(10.300)</u>	<u>(9.471)</u>
Totales	<u>(640.182)</u>	<u>(611.011)</u>	<u>(318.823)</u>	<u>(310.401)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(23) Gastos del personal

Los gastos del personal que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Costos de operación	Gastos de Administración	01/01/2018 30/06/2018
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(515.477)	(236.349)	(751.826)
Vacaciones	186	7.690	7.876
Otros beneficios del personal	-	(49.662)	(49.662)
Bonos	(102.652)	(72.961)	(175.613)
Totales	<u>(617.943)</u>	<u>(351.282)</u>	<u>(969.225)</u>

Concepto	Costos de operación	Gastos de Administración	01/04/2018 30/06/2018
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(262.960)	(118.465)	(381.425)
Vacaciones	(10.407)	(2.660)	(13.067)
Otros beneficios del personal	-	(26.032)	(26.032)
Bonos	(51.344)	(36.477)	(87.821)
Totales	<u>(324.711)</u>	<u>(183.634)</u>	<u>(508.345)</u>

Concepto	Costos de operación	Gastos de Administración	01/01/2017 30/06/2017
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(499.909)	(224.102)	(724.011)
Vacaciones	(3.767)	3.235	(532)
Otros beneficios del personal	-	(59.458)	(59.458)
Bonos	(93.719)	(69.362)	(163.081)
Totales	<u>(597.395)</u>	<u>(349.687)</u>	<u>(947.082)</u>

Concepto	Costos de operación	Gastos de Administración	01/04/2017 30/06/2017
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	(250.786)	(111.627)	(362.413)
Vacaciones	(4.212)	(10.187)	(14.399)
Otros beneficios del personal	-	(34.854)	(34.854)
Bonos	(46.896)	(34.733)	(81.629)
Totales	<u>(301.894)</u>	<u>(191.401)</u>	<u>(493.295)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(24) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017
Intereses devengados en los activos financieros	35.643	75.573	16.926	23.352
Ingreso financiero	35.643	75.573	16.926	23.352
Gasto financiero	(1.996)	(909)	(1.506)	(489)
Ingreso financiero neto	33.647	74.664	15.420	22.863
Reconocidos en resultados integrales:				
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	12.685	(26.652)	47	(1.803)
Activos por impuestos diferidos	(3.425)	4.205	(13)	(971)
Resultados Integrales	9.260	(22.447)	34	(2.774)

(25) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01/01/2018 30/06/2018 M\$	01/01/2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018	01/04/2017 30/06/2017
Fondos mutuos en US\$	(3.009)	(1.168)	60	(4.088)
Proveedores extranjeros	3.733	(1.840)	(421)	3.855
	724	(3.008)	(361)	(233)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(25) Diferencia de cambio y reajustes, continuación

(b) Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01/01//2018 30/06/2018 M\$	01/01//2017 30/06/2017 M\$	01/04/2018 30/06/2018 M\$	01/04/2017 30/06/2017 M\$
Diferencia cambio fondo de reserva	1.463	1.120	779	801
Reajustes	31.626	24.493	18.608	16.421
Totales	<u>33.089</u>	<u>25.613</u>	<u>19.387</u>	<u>17.222</u>

(26) Administración del riesgo

La Sociedad identifica una exposición a los siguientes riesgos, relacionados tanto con la operación de un Sistema de Contraparte Central (SCC), como en su rol de Entidad de Contraparte Central (ECC):

- (a) Riesgo de liquidez
- (b) Riesgo de crédito
- (c) Riesgo de mercado
- (d) Riesgo operacional

Para la Gestión de Riesgo (contexto, evaluación, tratamiento, monitoreo y comunicación) Comder adhiere a la norma ISO 31000:2009 Gestión de Riesgos-Principios y Guías.

(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.

Por otra parte, la Sociedad mantiene una estructura financiera sólida con una liquidez que puede cubrir sus obligaciones como operador del SCC 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 y los pagos mensuales efectuados por los participantes de Comder.

De acuerdo a la composición actual de sus activos, pasivos y flujos de entrada de caja, la exposición al riesgo de crédito de la Sociedad es baja (cuentas por cobrar) dada las características de sus clientes. Los clientes de la Sociedad son sus partícipes con prestigio e historial de pago.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(26) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son:

Al 30 de junio de 2018					
Hasta 1	Más de 1	Más de 3	Más de 1		
mes	mes, hasta	meses, hasta	año, hasta		
3 meses	1 año	3 años			
M\$	M\$	M\$	M\$	Total	M\$
Concepto:					
Inversiones en fondos mutuos dólar	816	-	-	-	816
Inversiones en fondos mutuos pesos	1.042.885	-	-	-	1.042.885
Instrumentos disponibles para la venta	-	2.205.085	1.598.779	1.045.249	4.849.113
Totales	1.043.701	2.205.085	1.598.779	1.045.249	5.892.814
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2017					
Hasta 1	Más de 1	Más de 3	Más de 1		
mes	mes, hasta	meses, hasta	año, hasta		
3 meses	1 año	3 años			
M\$	M\$	M\$	M\$	Total	M\$
Concepto:					
Inversiones en fondos mutuos dólar	343.147	-	-	-	343.147
Inversiones en fondos mutuos pesos	888.740	-	-	-	888.740
Instrumentos disponibles para la venta	500.997	1.175.648	2.447.953	1.031.340	5.155.938
Totales	1.732.884	1.175.648	2.447.953	1.031.340	6.387.825
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	342.677	-	-	-	342.677

Por otra parte, en su rol de ECC, Comder debe mitigar el riesgo de liquidez, al que se puede ver enfrentada, en caso de un evento de retardo de un participante, frente al no pago oportuno de su margen de variación.

Para estos efectos, mantiene permanentemente líneas de crédito con los bancos más importantes de la plaza. Estas líneas de crédito le permiten a la ECC tener la seguridad de que cuenta con suficiente efectivo para llevar a cabo la liquidación diaria de la cámara, incluso bajo el incumplimiento de su mayor participante con mayor peso en la cartera.

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. Este riesgo se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(26) Administración del riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito

Con relación a su rol de operador del SCC, el riesgo de crédito de Comder está asociado a la inversión en instrumentos de su capital propio, estas inversiones se limitan a la exposición al riesgo crediticio de su cartera de depósitos a plazo en bancos acotados por la categoría de riesgo Nivel 1+, y de inversiones en Bonos del Banco Central y Tesorería en UF (BCU, BTU) y Bonos del Banco Central y Tesorería en pesos (BCP, BTP).

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

En su rol de ECC, Comder no está expuesto a riesgo de crédito, ya que, por política, no re invierte las garantías constituidas en instrumentos financieros por sus Participantes, dado que estas se encuentran prendadas a su favor, sin traspaso de dominio.

(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 descalces de moneda extranjera.

En su rol operador del SCC, 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 y Tesorería, 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 de papeles emitidos por el Banco Central y la Tesorería fluctúa entre 1 y 2 años.

Las inversiones en los papeles antes descritos presentan un mix de reajustabilidad en UF y en pesos. En el caso de las inversiones en depósitos a plazo estos son de menores a un año.

Cuando la Sociedad incurre en un pasivo en moneda extranjera, cuyo monto representa una porción significativa del pasivo total, para cubrir su exposición a las variaciones de tipo de cambio, realiza inversiones en la misma moneda y/o suscribe contratos de derivados de cobertura.

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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(26) Administración del riesgo, continuación

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

(c) Riesgo de mercado, continuación

SalDOS moneda extranjera	30/06/2018		31/12/2017	
	MUS\$	M\$	MUS\$	M\$
Activos:				
Fondos mutuos	1,25	816	558,19	343.147
Total	1,25	816	558,19	343.147
Pasivos				
Proveedores extranjeros	-	-	557,43	342.677
Total	-	-	557,43	342.677

En su rol de ECC, Comder mantiene un libro balanceado en el cual todos los contratos liquidados y mantenidos en la cámara están compensados. Lo anterior, debido a que por cada posición de compra mantenida en la ECC existe una posición de venta exactamente igual a la de compra. Debido a esto, la ECC, no posee riesgo de mercado a menos que algún participante directo sea declarado en incumplimiento y sea necesario llevar a cabo el proceso de liquidación de la cartera de dicho participante.

Para enfrentar dicho riesgo potencial, Comder utiliza diariamente distintas medidas para evaluar y tratar el riesgo de mercado al cual podría estar expuesto en caso de que uno de sus participantes sea declarado incumplidor.

Entre las medidas utilizadas para evaluar este riesgo se encuentran modelos de margen inicial y modelos de escenarios de estrés. A partir de estos modelos se obtienen los montos de las garantías que se le exigen a los participantes y que permiten cubrir dichos riesgos bajo condiciones de mercados normales y extremos.

Al 30 de junio del 2018 la garantía constituida por los participantes por concepto de margen inicial del servicio de compensación de productos moneda totalizaron M\$229.604.647 y margen inicial del servicio de compensación productos tasa totalizaron M\$19.450.556.

Comder también requiere a sus participantes que contribuyan al Fondo de Garantía, el cual podría ser usado en caso de que las garantías constituidas por un participante incumplidor no sean suficientes para cubrir los costos de su incumplimiento. Este Fondo de Garantía ha sido diseñado para cubrir el incumplimiento de los dos participantes directos que puedan generar las mayores pérdidas, netas de margen inicial, bajo condiciones de mercado extremas pero plausibles.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(26) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

Al 30 de junio del 2018 las garantías constituidas por los participantes como concepto de fondo de garantía del servicio de compensación moneda totalizaron M\$234.995.624 y fondo de garantía del servicio de compensación tasa totalizaron M\$9.723.942.

(d) Riesgo operacional

La Sociedad trata el riesgo operacional de acuerdo a las definiciones de la Circular CFM N°1939 y de los Principios para Infraestructuras de Mercado Financiero (PIMF) del comité CPMI-IOSCO del BIS.

Definición Circular CMF N°1939: Riesgo operacional “Corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a la falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos y/o controles internos aplicables o bien a causas de acontecimientos externos”.

Principio 17 de los PIMF del CPMI-IOSCO Riesgo operacional “Es el riesgo de que las deficiencias que pueden producirse en los sistemas de información o procesos internos, errores humanos, fallos de gestión o alteraciones provocadas por acontecimientos externos deriven en la reducción, deterioro o interrupción de los servicios prestados por una IMF.

Por lo expuesto, Comder ha tipificado el riesgo operacional en los siguientes tipos:

- Riesgo de seguridad de la información: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a la falta de disponibilidad, confidencialidad e integridad de la información debido a fallas o (errores) en los sistemas internos, tecnología y del personal.
- Riesgo de continuidad de negocios: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a interrupción de los servicios debido a desastres provocados por acontecimientos externos.
- Riesgo de calidad: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a fallas en los procesos.
- Riesgo de fraude: Tipo en la cual se agrupan los riesgos asociados a los actos de corrupción, malversación de fondos y falsificación documentos o información.

Para asegurar una adecuada gestión del riesgo operacional, la Sociedad sigue los lineamientos de las Normas ISO de Gestión de Seguridad de la Información (ISO 27001:2013), Gestión de Continuidad de negocios (ISO 22301:2012) y Gestión de Calidad (ISO 9001:2015). Con respecto al Riesgo de Fraude, Comder sigue los lineamientos establecidos en el estándar COSO 2013 Control Interno.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(26) Administración del riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación

Al respecto, se han establecido las siguientes políticas aprobadas por el Directorio de la Sociedad:

- Política General de Riesgos
- Política General de Riesgo Operacional
- Política General de Seguridad de la Información
- Política General de Continuidad de Negocios
- Políticas General de Calidad
- Política de Externalización y Contratos con Terceros
- Política de Niveles de Servicios (SLA)

Para la gestión del riesgo operacional, se cuantifican y se miden los riesgos, utilizando el método semi-cuantitativo de matrices Impacto vs Probabilidad por tipo de riesgos, en las cuales se asigna un nivel de riesgos inherente de acuerdo al impacto del riesgo y la probabilidad de ocurrencia del mismo (previo a las medidas de mitigación), obteniéndose el nivel de riesgo residual considerando las medidas de mitigación (acciones de control) ya establecidas.

(27) Arrendamiento operativo

Con fecha 1 de enero de 2014, la Sociedad suscribió un contrato de arrendamiento de oficina, de carácter operativo con Inmobiliaria Vitacura S.A. Con fecha 1 de junio del 2017 la sociedad suscribió un contrato de arrendamiento de oficina para el Centro de Operaciones Remotas, de carácter operativo con Camila Zamora. Los gastos acumulados por el contrato de Inmobiliaria Vitacura al 30 de junio del 2018 ascienden a M\$85.792 y al 31 de diciembre de 2017 ascienden a M\$169.149 y por el contrato de Camila Zamora M\$3.878 al 30 de junio de 2018 y M\$2.559 al 31 de diciembre de 2017, los cuales forman parte del ítem “Arriendos y servicios básicos” informado en Nota 22 (c).

	Gasto	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30/06/2018						
Inmobiliaria Vitacura S.A	85.792	14.418	28.835	86.506	-	215.551
Camila Zamora	3.878	652	1.304	5.866	5.868	17.568
Total	89.670	15.070	30.139	92.372	5.868	233.119

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(27) Arrendamiento operativo, continuación

	Gasto	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31/12/2017						
Inmobiliaria Vitacura S.A	169.149	14.226	28.452	128.036	-	339.863
Camila Zamora	2.559	643	1.286	5.788	7.716	17.992
Total	171.708	14.869	29.738	133.824	7.716	357.855

(28) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC)

(a) Ordenes de compensación

Las órdenes de compensación compensadas y liquidadas en la Entidad de Contraparte Central corresponden solamente a operaciones en derivados Non-Deliverable Forward (NDF), en las paridades Dólar/Peso (NDF USD/CLP) y UF/Peso (NDF UF/CLP).

El monto en nocionales de los contratos aceptados al 30 de junio del 2018 es:

Nocionales	M\$
NDF USD/CLP	21.671.591.296
NDF UF/CLP	17.543.056.449
Total	39.214.647.745

(b) Margen de variación

Diariamente, la ECC determina para cada participante las pérdidas o ganancias resultantes de la diferencia entre la valorización a precio justo actual en t y el último precio justo calculado en t-1 de una orden de compensación.

El resultado de dicho cálculo es el margen de variación que a cada participante le corresponde pagar o recibir como parte del proceso de liquidación.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(28) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(b) Margen de variación, continuación

Al 30 de junio de 2018, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$16.094.340 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$307.653 (Ver Nota 9). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$16.094.340 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$307.653 (Ver Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2017, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$2.110.362 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$183.023 (Ver Nota 9). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$2.110.362 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$183.023 (Ver Nota 18).

(c) Garantías

De acuerdo a la separación de servicios descrita anteriormente, es que tanto las garantías individuales de la cuenta de margen como las garantías que componen el fondo de garantía, se presentan separadas por servicio al 30 de junio de 2018. Estas garantías se clasifican en las siguientes categorías:

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial

Los participantes constituyen garantías en instrumentos financieros y/o en efectivo para cubrir el margen inicial, el cual corresponde al valor en riesgo de las posiciones de cada participante en la ECC, determinado en base a la metodología VaR en condiciones normales de mercado, durante un horizonte de tiempo determinado.

El margen inicial sólo puede ser utilizado por Comder para enfrentar eventos de retardo y/o eventos de incumplimiento del participante que lo constituyó.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(28) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(c) Garantías, continuación

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial, continuación

Al 30 de junio del 2018, las garantías por margen inicial son:

Margen inicial Moneda	M\$	Margen inicial Tasa	M\$
Constituido en efectivo	73.783.143	Constituido en efectivo	7.362.765
Constituido en instrumentos	<u>155.821.504</u>	Constituido en instrumentos	<u>12.087.791</u>
Total margen	<u>229.604.647</u>	Total margen	<u>19.450.556</u>

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Moneda al 30-06-2018

Nemotécnico	Valor Razonable Total
BCP0400119	30.783.885
BCP0600322	6.386.822
BCP0600323	6.460.560
BCU0300718	4.168.713
BCU0300818	548.497
BNPDBC060718	9.488.094
BNPDBC091018	3.965.265
BNPDBC100718	5.965.844
BNPDBC110918	3.466.255
BNPDBC130918	4.456.052
BNPDBC201118	787.682
BNPDBC220818	6.941.261
BNPDBC270918	18.303.172
BNPDBC280219	19.550.182
BTP0450321	2.030.436
BTP0600120	10.823.383
BTU0200335	18.921.802
BTU0300719	2.773.599
Total	<u>155.821.504</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(28) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(c) Garantías, continuación

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial, continuación

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Tasa al 30-06-2018

Nemotécnico	Valor Razonable Total
BCP0400119	2.444.542
BCP0600221	105.987
BCU0300718	2.591.733
BCU0300818	3.112.723
BNPDBC091018	1.664.127
BNPDBC220818	1.090.770
BTP0600120	522.869
BTU0200335	555.040
Total	12.087.791

(ii) Garantías solidarias para constituir el fondo de garantía

De acuerdo a lo indicado en Nota 1, la actividad principal de Comder Contraparte Central S.A. es administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuando como Entidad de Contraparte Central, o también como cámara de compensación de instrumentos financieros, donde el “Fondo de Garantía” se inserta dentro del rol de ECC y tiene como objetivo incrementar la capacidad que tiene la cámara para responder con recursos los costos asociados al incumplimiento de algún participante.

El Fondo de Garantía es un patrimonio integrado por aportes que efectúan los participantes en instrumentos financieros y efectivo. Tiene por finalidad cubrir las obligaciones de uno o más participantes frente a un evento de incumplimiento, cuando los márgenes iniciales propios resulten insuficientes.

Al 30 de junio de 2018, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

Fondo de garantía moneda	M\$	Fondo de garantía tasa	M\$
Constituido en efectivo	4.265.363	Constituido en efectivo	1.854.439
Constituido en instrumentos	230.730.261	Constituido en instrumentos	7.869.503
Total fondo de garantía	234.995.624	Total fondo de garantía	9.723.942

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(28) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(c) Garantías, continuación

(ii) Garantías solidarias para constituir el fondo de garantía, continuación

De acuerdo a la Ley N°20.345 el Fondo de Garantía constituirá un patrimonio separado de la Sociedad Administradora (Comder Contraparte Central S.A.), por lo que ésta mantendrá cuentas de registro separadas y emitirá un Estado Financiero Separado para el Fondo de Garantía. El Estado Financiero del Fondo de Garantía al 30 de junio del 2018, emitido con fecha 21 de agosto de 2018, forma parte de la emisión de información financiera trimestral de la Sociedad Administradora.

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía

(i) Total, de garantías constituidas en efectivo al 30 de junio del 2018

Considerando el interés de los usuarios para con los Estados Financieros de Comder Contraparte Central S.A. y con el fin de cumplir de mejor manera con el principio de comprensibilidad de las NIIF, a continuación, se detalla la estructura de garantías tanto en efectivo como en instrumentos financieros, mantenidas por el Sistema de Contraparte Central:

En efectivo Moneda	M\$	En efectivo Tasa	M\$
Margen Inicial	73.783.143	Margen Inicial	7.362.765
Fondo de garantía	4.265.363	Fondo de garantía	1.854.439
Total garantías	<u>78.048.506</u>	Total garantías	<u>9.217.204</u>

Comder Contraparte Central S.A. controla las garantías en efectivo, tanto del fondo de garantía como del margen inicial, en cuentas de orden (fuera de balance), como consecuencia del principio establecido en el párrafo 14 de la NIC 39 “Reconocimiento inicial” y el párrafo 34 de la Guía de Aplicación de esta norma. Lo anterior se debe principalmente a que la característica del efectivo recibido en garantía no permite que la transferencia de activos financieros sea asociada y contabilizada como una venta y por lo cual no cumple con los requisitos de baja de activos, por lo cual Comder Contraparte Central como receptor de la transferencia no reconoce el activo transferido como un activo.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(28) Registros de operaciones y garantías en la Entidad de Contraparte Central (ECC), continuación

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía, continuación

(i) Total, de garantías constituidas en efectivo al 30 de junio del 2018, continuación

Complementariamente, las garantías recibidas no caen dentro del concepto de garantía monetaria para Comder Contraparte Central S.A, dado que éstas se encuentran segregadas del resto de los activos de Comder Contraparte Central S.A. De acuerdo a los Artículos 27 y 31 de la Ley N°20.345, estas garantías constituyen un patrimonio de afectación exclusiva para el cumplimiento de las órdenes de compensación ingresadas al Sistema de Contraparte Central y se encuentran depositadas y registradas en una cuenta de garantía del Banco Central de Chile, a nombre de Comder Contraparte Central S.A., con restricción de uso y que por definición legal, son administradas por la Sociedad.

(ii) Total, de garantías constituidas en instrumentos financieros al 30 de junio del 2018

Garantías en instrumentos servicio moneda	M\$	Garantías en instrumentos servicio tasa	M\$
Margen Inicial	155.821.504	Margen Inicial	12.087.791
Fondo de garantía	230.730.261	Fondo de garantía	7.869.503
Total garantías	<u>386.551.765</u>	Total garantías	<u>19.957.294</u>

Todas las garantías en instrumentos se encuentran en custodia en cuentas de posición del DCV, a nombre de los participantes aportantes y bloqueadas a favor de Comder Contraparte Central S.A.

(29) Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2018:

Con fecha 26 de abril de 2018 se realiza la 5a Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en esta se aprueba el pago de dividendos, correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2017, esto es aproximadamente M\$88 por acción.

Con fecha 26 de abril de 2018 se perfecciona el pago mencionado, el que asciende a un total de M\$1.151.404.

Al 31 de diciembre de 2017:

Con fecha 27 de abril de 2017 se realiza la cuarta Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se propone el pago de dividendos, correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2016, esto es M\$104 por acción.

Con fecha 28 de abril de 2017 se perfecciona el pago mencionado, el que asciende a un total de M\$1.371.008.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2018 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2017

(29) Hechos relevantes, continuación

Con fecha 18 de julio de 2017, el director señor Gustavo Arriagada Morales presentó su renuncia al directorio de la sociedad.

El 28 de agosto de 2017, entra en vigencia la nueva versión de las Normas de Funcionamiento. La modificación incluida en esta versión es la separación de los servicios de compensación en: servicio de compensación moneda y servicio de compensación tasa.

En Sesión de Directorio N°51, de fecha 14 de septiembre de 2017, se incorpora al directorio el señor Carlos Budnevich Le-Fort.

(30) Compromisos y contingencias

Procesos tributarios

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros no existen procesos tributarios significativos.

(31) 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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

(32) Hechos posteriores

Entre el 1 de julio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.