

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 y
por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre
2016 y 2015

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015

| Activos | Notas | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Activos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | (5) | 2.219.454 | 1.087.805 |
| Otros activos financieros | (6) | 2.919.887 | 51.862 |
| Otros activos no financieros | (9) | 2.059.820 | 3.703.497 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (10) | 659.861 | 314.569 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | (7) | <u>789.929</u> | <u>680.174</u> |
| Total activos corrientes | | <u>8.648.951</u> | <u>5.837.907</u> |
| Activos no corrientes: | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | (6) | 778.621 | 4.009.589 |
| Activos intangibles | (12) | 4.023.249 | 4.270.074 |
| Mobiliario y equipos | (11) | 212.399 | 271.210 |
| Activo por impuestos diferidos | (8) | <u>980.707</u> | <u>1.190.472</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>5.994.976</u> | <u>9.741.345</u> |
| Total activos | | <u>14.643.927</u> | <u>15.579.252</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 septiembre de 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015

| Pasivos y Patrimonio | Notas | 30/09/2016 M\$ | 31/12/2015 M\$ |
|---|--------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos corrientes: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (13) | 488.874 | 969.198 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | (15) | 32.642 | 47.852 |
| Otras provisiones | (17) | 77.793 | 82.242 |
| Pasivos por impuestos corrientes | (16) | 202 | - |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | (17) | 286.165 | 65.481 |
| Otros pasivos no financieros | (18) | <u>1.892.108</u> | <u>3.684.350</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>2.777.784</u> | <u>4.849.123</u> |
| Patrimonio: | | | |
| Capital suscrito | (19) | 10.706.431 | 13.970.952 |
| Acciones por suscribir | (19) | - | <u>(835.340)</u> |
| Capital Pagado | | 10.706.431 | 13.135.612 |
| Reserva sobre precio acciones propias | (19) | 14.049 | 14.049 |
| Otras reservas | (19) | 14.256 | (49.127) |
| Resultados acumulados | | <u>1.131.407</u> | <u>(2.370.405)</u> |
| Total patrimonio | | <u>11.866.143</u> | <u>10.730.129</u> |
| Total pasivos y patrimonio | | <u><u>14.643.927</u></u> | <u><u>15.579.252</u></u> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios

por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados)

| Ingresos operacionales: | Notas | Acumulado | | | |
|---|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 01/01/2016 | 01/01/2015 | 01/07/2016 | 01/07/2015 |
| | | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos ordinarios | (22) | 4.641.662 | 1.020.475 | 1.542.021 | 1.020.475 |
| Total ingresos operacionales | | 4.641.662 | 1.020.475 | 1.542.021 | 1.020.475 |
| Gastos Operacionales: | | | | | |
| Costo de servicios | (22) | (2.576.993) | (610.300) | (829.246) | (610.300) |
| Gastos de administración | (22) | (863.389) | (2.254.373) | (313.913) | (463.723) |
| Total gastos operacionales | | (3.440.382) | (2.864.673) | (1.143.159) | (1.074.023) |
| Resultado operacional | | 1.201.280 | (1.844.198) | 398.862 | (53.548) |
| Ingresos y gastos financieros: | | | | | |
| Ingresos financieros | (24) | 68.643 | 100.636 | 27.307 | 28.492 |
| Gastos financieros | (24) | (988) | (844) | (299) | (541) |
| Diferencia de cambio | (25) | (5.736) | 10.035 | 436 | 4.636 |
| Resultados por unidades de reajustes | (25) | 32.168 | 26.900 | 9.270 | 22.733 |
| Resultado antes de impuestos | | 1.295.367 | (1.707.471) | 435.576 | 1.772 |
| Impuestos a la renta | (8) | (222.736) | 537.271 | (88.509) | 67.799 |
| Resultado del período | | 1.072.631 | (1.170.200) | 347.067 | 69.571 |
| Otros resultados integrales: | | | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | (24) | 75.274 | (19.823) | 17.570 | (18.994) |
| Activos por impuestos diferidos | (8) (24) | (11.891) | (3.315) | (2.986) | (5.839) |
| Subtotal resultado integral | | 63.383 | (23.138) | 14.584 | (24.833) |
| Total resultado integral | | 1.136.014 | (1.193.338) | 361.651 | 44.738 |
| Utilidad (Pérdida) básica por acción | (19) | 81.5069 | (88,9210) | 26,3729 | 5,2866 |

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados).

| | <u>Resultados acumulados</u> | | | | | | | |
|--|------------------------------|------------------------|--|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Capital suscrito | Acciones por suscribir | Reserva por sobreprecio acciones propias | Otras reservas | Resultados acumulados | Resultado del período | Total resultados acumulados | Total Patrimonio |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2016 | 13.970.952 | (835.340) | 14.049 | (49.127) | (2.370.405) | - | (2.370.405) | 10.730.129 |
| Cambio neto en el valor razonable de inversiones | - | - | - | 75.274 | - | - | - | 75.274 |
| Disminucion de capital | (3.264.521) | 835.340 | - | - | 2.429.181 | - | 2.429.181 | - |
| Efecto en impuestos diferidos | - | - | - | (11.891) | - | - | - | (11.891) |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | 1.072.631 | 1.072.631 | 1.072.631 |
| Saldos al 30 de septiembre de 2016 | 10.706.431 | - | 14.049 | 14.256 | 58.776 | 1.072.631 | 1.131.407 | 11.866.143 |

| | <u>Resultados acumulados</u> | | | | | | | |
|--|------------------------------|------------------------|--|-----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------|
| | Capital suscrito | Acciones por suscribir | Reserva por sobreprecio acciones propias | Otras reservas | Resultados acumulados | Resultado del período | Total resultados acumulados | Total Patrimonio |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2015 | 10.327.450 | - | - | (1.872) | (1.577.183) | - | (1.577.183) | 8.748.395 |
| Emisión y pago de acciones | 3.643.502 | (835.340) | 14.049 | - | - | - | - | 2.822.211 |
| Cambio neto en el valor razonable de inversiones | - | - | - | (23.138) | - | - | - | (23.138) |
| Resultado del período | - | - | - | - | - | (1.170.200) | (1.170.200) | (1.170.200) |
| Saldos al 30 de septiembre de 2015 | 13.970.952 | (835.340) | 14.049 | (25.010) | (1.577.183) | (1.170.200) | (2.747.383) | 10.377.268 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Intermedios

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados).

| | Nota | 30/09/2016 M\$ | 30/09/2015 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 | | 5.415.503 | 285.990 |
| 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 | | (2.144.672) | (1.150.401) |
| Pago a/y por cuenta de los empleados | | (917.294) | (980.037) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (1.557.388) | (137.424) |
| Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) la operación | | 796.149 | (1.981.872) |
| 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) | (6.046) | (6.849) |
| Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión | (12) | (119.639) | (286.062) |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión. | | 18.124 | 40.580 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión | | 443.061 | (4.493.190) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | 335.500 | (4.745.521) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: | | | |
| Importes procedentes de la emisión de acciones | | - | 2.822.211 |
| Importes procedentes de prestamos, clasificados como actividades de financiación | | - | 2.822.211 |
| Pagos de prestamos a entidades relacionadas | | - | - |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | - | - |
| Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 1.131.649 | (3.905.182) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | - | 76.339 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 1.131.649 | (3.828.843) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | (5) | 1.087.805 | 5.059.027 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | | 2.219.454 | 1.230.184 |

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 septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(1) Entidad que reporta

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

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

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

Con fecha 8 de junio de 2015, la Superintendencia de valores y Seguros aprobó las Normas de Funcionamiento de la Sociedad, mediante resolución exenta 191.

Con fecha 22 de junio de 2015, la Sociedad constituyó el Fondo de Reserva exigido por la Ley 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 Superintendencia de Valores y Seguros, mediante la resolución exenta N°226, la autorización para iniciar sus actividades.

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

La sociedad controladora es Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (Imerc) con una participación accionaria del 99,92% al 30 de septiembre de 2016 y 2015

(2) Bases de preparación

(a) Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Intermedios fueron preparados al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015. Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo fueron preparados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(2) Bases de preparación, continuación.

(b) Bases de preparación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), criterios definidos previamente.

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros intermedios se presentan de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia.

Estos Estados Financieros Intermedios fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con fecha 15 de noviembre de 2016.

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(2) Bases de preparación, continuación.

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

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

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

- Nota 4 : Determinación del valor justo de instrumentos financieros
- 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 año 2016 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 Intermedios son convertidos a la moneda funcional, al tipo de cambio a esa fecha. Las utilidades o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

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

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------|------------------------|------------|
| | en \$ (pesos chilenos) | |
| Dólar estadounidense US\$ | 658,02 | 710,16 |
| Unidad de fomento (UF) | 26.224,30 | 25.629,09 |

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación.

(i.1) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación.

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.

(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 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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(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.

(iii.2) Provisión para dividendos mínimos

La Sociedad constituirá una provisión de dividendos mínimos al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con su escritura de constitución, equivalente al 30% de las utilidades para el pago de dichos dividendos.

(c) Mobiliario y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Mobiliario y equipos, continuación.

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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, todas las erogaciones realizadas para el desarrollo del proyecto de implementación de una cámara de derivados, Proyecto Comder. Este proyecto, entró en operación en el mes de julio 2015.

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(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.

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 septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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 resultados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

(ii) Activos no financieros

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

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

(f) Beneficios a los empleados

(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 constructiva actual de pagar este monto, como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Provisiones

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

(h) Ingresos ordinarios

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

La Sociedad dio inicio a sus operaciones el día 30 de julio de 2015, siendo el mes de agosto de 2015, el mes inicial en la generación de ingresos.

(i) Pagos por arrendamientos

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

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

(j) Ingresos y costos financieros

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a la renta

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

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

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

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

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

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo

La Sociedad ha considerado como efectivo equivalente, todas aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja que puedan convertirse en montos de efectivo conocidos, que exista la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días desde la fecha de inicio de la inversión, y que exista un riesgo mínimo de cambio en su valor, los cuales se presentan en el Estado de Situación Financiera.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

El Estado de Flujos de Efectivo se ha preparado según el método directo.

En la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se han considerado los siguientes conceptos:

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

(m) Transacciones con partes relacionadas

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

(n) Nuevos pronunciamientos contables (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:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

| Nuevas Normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 16, Arrendamientos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada si se adoptó NIIF 15. |

| Enmiendas a NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIC 7, Estado de flujos de efectivo: <i>Iniciativa de revelación, requiere que la entidad proporcione revelaciones de los cambios en los pasivos que surjan de actividades de financiación.</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 12: Impuestos a los ingresos: <i>Reconocimiento de activos tributarios diferidos por pérdidas no-realizadas.</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 10: <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIC 28: <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjunto: transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociado negocio conjunto.</i> | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |

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.

(o) Reclasificaciones

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems de los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015, con el objeto de mantener una adecuada presentación y comparabilidad de dicho Estado.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(o) Reclasificaciones, continuación

Lo anterior, es producto de la reclasificación de los conceptos “Anticipo Proveedores” y “Préstamos al Personal” que al 31 de diciembre de 2015 estaban clasificados en Otros activos no financieros. No obstante, al reevaluar su naturaleza y considerar la definición de cuentas por cobrar de origen comercial, se ha decidido presentar estos conceptos en “Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar” en los Estados Financieros Intermedios de Comder Contraparte Central S.A.

Por otra parte, se ha decidido realizar una reclasificación del concepto de “Costo Swift por Reembolsar” que al 31 de diciembre de 2015 presentaba saldo acreedor y estaba clasificado en “Otros activos no financieros”. Dada su naturaleza, se presenta en el rubro “Otros Pasivos no Financieros” en los Estados Financieros Intermedios de Comder Contraparte Central S.A.

De acuerdo a lo anterior, a continuación se presentan las reclasificaciones efectuadas para efectos comparativos con las cifras al 31 de diciembre de 2015:

| 31/12/2015 | Saldos | Reclasificaciones | Re- |
|---|------------------------|-------------------|------------|
| | previamente informados | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos: | | | |
| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar | - | 314.569 | 314.569 |
| Otros activos no financieros | 4.018.038 | (314.541) | 3.703.497 |
| Total activos | 15.579.224 | 28 | 15.579.252 |
| Pasivos y patrimonio: | | | |
| Otros pasivos no financieros | 3.684.322 | 28 | 3.684.350 |
| Total pasivos y patrimonio | 15.579.224 | 28 | 15.579.252 |

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(4) Determinación del valor razonable, continuación

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 base de los siguientes métodos:

(a) Fondos mutuos

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(4) Determinación del valor razonable, continuación

(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, se clasifican de la siguiente manera, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

Nivel 1 : Valor razonable obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.

Nivel 2 : Valor razonable obtenido mediante la utilización de modelos de valorización aceptados en el mercado y basados en precios, distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables directa o indirectamente a la fecha de medición (Precios ajustados).

Nivel 3 : Valor razonable obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco liquidas.

Al 30 de septiembre 2016 la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros a valor razonable en el Estado de Situación Financiera:

| 30/09/2016 | Valor justo registrado M\$ | <u>Jerarquía Valor Razonable</u> | | |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| | | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Nivel 3 M\$ |
| Activos financieros a valor justo: | | | | |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | 2.122.543 | 2.122.543 | - | - |
| Instrumentos financieros disponible para la venta | 3.698.508 | - | 3.698.508 | - |
| Jerarquía Valor Justo | | | | |
| 31/12/2015 | Valor justo registrado M\$ | Nivel 1 M\$ | Nivel 2 M\$ | Nivel 3 M\$ |
| | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos financieros a valor justo: | | | | |
| Activos financieros a valor justo con cambio en resultados | 951.910 | 951.910 | - | - |
| Instrumentos financieros disponible para la venta | 4.061.451 | - | 4.061.451 | - |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(4) Determinación del valor razonable, continuación

(b) Depósitos a plazo y bonos, continuación.

El Nivel 1 se encuentra compuesto por los valores negociables revelados en Nota 5 equivalentes a M\$2.122.543 y M\$951.910 al 30/09/2016 y 31/12/2015 respectivamente, mientras que el Nivel 2 se compone por M\$3.698.508 y M\$4.061.451 al 30/09/2016 y 31/12/2015 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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos en caja | 400 | 400 |
| Saldos en bancos | 96.511 | 135.495 |
| Valores negociables (*) | 2.122.543 | 951.910 |
| Totales | 2.219.454 | 1.087.805 |

(*) Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro se presenta a continuación:

Valores negociables:

Inversiones en fondos mutuos

30/09/2016

| Administrador | Nombre del fondo | Moneda | Nº de cuotas | Valor cuotas | Monto de inversión M\$ |
|-------------------------|------------------|--------|--------------|--------------|------------------------|
| Banchile Administradora | Liquidez 2000 | \$ | 797.119,9930 | 2.632,9920 | 2.098.811 |
| General de Fondos S.A. | Corporate Dollar | US\$ | 29,7624 | 1.211,8109 | 23.732 |
| Total Fondos mutuos | | | | | 2.122.543 |

31/12/2015

| Administrador | Nombre del fondo | Moneda | Nº de cuotas | Valor cuotas | Monto de inversión M\$ |
|-------------------------|------------------|--------|--------------|--------------|------------------------|
| Banchile Administradora | Liquidez 2000 | \$ | 163.972,6753 | 2.582,1136 | 423.396 |
| General de Fondos S.A. | Corporate Dollar | US\$ | 614,5535 | 1.210,9894 | 528.514 |
| Total Fondos mutuos | | | | | 951.910 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación.

Valores negociables, continuación:

Inversiones en Fondos Mutuos, continuación.

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

La Sociedad no mantiene restricciones sobre el efectivo y equivalentes al efectivo a la fecha de emisión de los Estados Financieros Intermedios.

(6) Otros activos financieros

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre del 2015 el detalle de otros activos financieros, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(b), es el siguiente:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Corriente | | |
| Fondo de Reserva | 53.743 | 51.862 |
| Instrumentos financieros | 2.866.144 | - |
| Total corriente | <u>2.919.887</u> | <u>51.862</u> |
| No corriente | | |
| Fondo de Reserva | - | - |
| Instrumentos financieros | 778.621 | 4.009.589 |
| Total no corriente | <u>778.621</u> | <u>4.009.589</u> |
| Total otros activos financieros | <u>3.698.508</u> | <u>4.061.451</u> |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(6) Otros activos financieros, continuación

(a) Fondo de reserva

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la composición de este rubro se presenta en tabla siguiente:

| 30/09/2016 | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial M\$ | Monto actualizado M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado M\$ |
|-----------------------------------|---------------------|--------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| Tesorería General de la Republica | BTU0300717 | UF | 52.846 | 54.756 | 01/07/2017 | 53.743 |
| 31/12/2015 | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial M\$ | Monto actualizado M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado M\$ |
| Banco Central de Chile | BCU0300216 | UF | 51.239 | 52.112 | 01/02/2016 | 51.862 |

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 de septiembre 2016 y 31 de diciembre de 2015.

(b) Instrumentos financieros

| 30/09/2016 | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial M\$ | Monto actualizado M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado M\$ |
|--------------------------------|---------------------|--------|--------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------------|
| BTU0300717 UF 2.000 | D. Plazo | UF | 52.808 | 54.683 | 01/07/2017 | 53.743 |
| BTU0300717 UF 48.000 | D. Plazo | UF | 1.268.292 | 1.292.370 | 01/07/2017 | 1.289.823 |
| BTP0600317 MM\$1.500 | D. Plazo | \$ | 1.600.535 | 1.504.157 | 01/03/2017 | 1.522.578 |
| BTP0600318 MM\$750 | D. Plazo | \$ | 815.524 | 781.153 | 01/03/2018 | 778.621 |
| Subtotal Corriente | | | 2.921.635 | 2.851.210 | | 2.866.144 |
| Subtotal No Corriente | | | 815.524 | 781.153 | | 778.621 |
| Total instrumentos financieros | | | 3.737.159 | 3.632.363 | | 3.644.765 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(6) Otros activos financieros, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación.

| 31/12/2015 | Tipo de Instrumento | Moneda | Inversión inicial M\$ | Monto actualizado M\$ | Fecha vencimiento | Valor de mercado M\$ | |
|-------------------|--------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------------------|-----------|
| | BTU0300717 UF 50.000 | D. Plazo | UF | 1.321.138 | 1.352.275 | 01/07/2017 | 1.335.463 |
| | BTU0300717 UF 12.000 | D. Plazo | UF | 316.848 | 324.333 | 01/07/2017 | 320.511 |
| | BTP0600317 MM\$1.500 | D. Plazo | \$ | 1.600.535 | 1.569.432 | 01/03/2017 | 1.561.681 |
| | BTP0600318 MM\$750 | D. Plazo | \$ | 815.524 | 803.403 | 01/03/2018 | 791.934 |
| | Subtotal Corriente | | - | - | | - | |
| | Subtotal No Corriente | | 4.054.045 | 4.049.443 | | 4.009.589 | |
| | Total instrumentos financieros | | 4.054.045 | 4.049.443 | | 4.009.589 | |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(7) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad registra cuentas por cobrar a los bancos partícipes, por los Servicios de Contraparte Central y Compensación. Dado que estos 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 30/09/2016 | Neto Resultado ganancia (perdida) al 30/09/2016 |
|------------------------|-------------------|--------|-------------------------------------|--|---|
| | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco Bci | Accionista Matriz | CLP | 792.252 | 88.912 | 665.536 |
| Banco Bice | Accionista Matriz | CLP | 136.266 | 15.291 | 114.506 |
| Banco BBVA, Chile | Accionista Matriz | CLP | 792.122 | 88.898 | 665.536 |
| Banco Consorcio | Accionista Matriz | CLP | 127.656 | 14.325 | 107.262 |
| Banco Itaú Corpbanca | Accionista Matriz | CLP | 532.667 | 127.788 | 447.414 |
| Banco De Chile | Accionista Matriz | CLP | 509.350 | 57.165 | 427.878 |
| Banco Estado De Chile | Accionista Matriz | CLP | 474.890 | 53.295 | 398.901 |
| Banco Falabella | Accionista Matriz | CLP | 132.136 | 14.830 | 111.001 |
| Banco Internacional | Accionista Matriz | CLP | 157.821 | 17.713 | 132.500 |
| Banco Itaú Chile | Accionista Matriz | CLP | 74.798 | - | 62.807 |
| Banco Penta | Accionista Matriz | CLP | 113.325 | - | 95.225 |
| Banco Santander Chile | Accionista Matriz | CLP | 1.096.401 | 245.999 | 921.188 |
| Banco Scotiabank Chile | Accionista Matriz | CLP | 354.958 | 39.835 | 298.183 |
| Banco Security | Accionista Matriz | CLP | 230.617 | 25.878 | 193.725 |
| Totales | | | 5.525.259 | 789.929 | 4.641.662 |

| Sociedad Relacionada | Relación | Moneda | Total Monto de la transacción | Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2015 | Neto Resultado ganancia (perdida) al 31/12/2015 |
|--------------------------------|-------------------|--------|-------------------------------------|--|---|
| | | | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco de Chile | Accionista Matriz | CLP | 277.380 | 55.864 | 233.010 |
| Banco BBVA, Chile | Accionista Matriz | CLP | 431.364 | 86.878 | 362.432 |
| Corpbanca | Accionista Matriz | CLP | 249.357 | 100.379 | 209.467 |
| Banco Bice | Accionista Matriz | CLP | 74.209 | 14.946 | 62.356 |
| Banco Itaú Chile | Accionista Matriz | CLP | 123.341 | 24.843 | 103.589 |
| Banco Security | Accionista Matriz | CLP | 125.586 | 25.307 | 105.497 |
| Banco Consorcio | Accionista Matriz | CLP | 69.520 | 14.002 | 58.412 |
| Scotiabank Chile | Accionista Matriz | CLP | 193.286 | 38.932 | 162.382 |
| Banco Penta | Accionista Matriz | CLP | 69.516 | 27.983 | 58.412 |
| Banco de Crédito e Inversiones | Accionista Matriz | CLP | 431.414 | 86.895 | 362.433 |
| Banco Estado de Chile | Accionista Matriz | CLP | 258.588 | 52.087 | 217.231 |
| Banco Falabella | Accionista Matriz | CLP | 71.951 | 14.493 | 60.448 |
| Banco Internacional | Accionista Matriz | CLP | 85.944 | 17.310 | 72.156 |
| Banco Santander Chile | Accionista Matriz | CLP | 597.077 | 120.255 | 501.654 |
| Totales | | | 3.058.533 | 680.174 | 2.569.479 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 presenta una pérdida tributaria de M\$3.205.998 y M\$4.199.030, 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:

| | 01/01/2016 30/09/2016 M\$ | 01/01/2015 30/09/2015 M\$ | 01/07/2016 30/09/2016 M\$ | 01/07/2015 30/09/2015 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gasto por impuesto a la renta del período: | | | | |
| Del período | - | - | - | - |
| Gastos rechazados | (1.080) | - | (59) | - |
| Total gasto por impuesto a la renta | (1.080) | - | (59) | - |
| Ingreso por impuestos diferidos: | | | | |
| Origen y reverso de diferencias temporarias | (221.656) | 537.271 | (88.450) | 67.799 |
| Total ingreso por impuesto a la renta | (222.736) | 537.271 | (88.509) | 67.799 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

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

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

| | 01/01/2016 | | 01/01/2015 | | 01/07/2016 | | 01/07/2015 | |
|--|------------|-------------------------|------------|-----------------------|------------|------------------------|------------|----------------------|
| | Tasa | 30/09/2016 | Tasa | 30/09/2015 | Tasa | 30/09/2016 | Tasa | 30/09/2015 |
| | % | M\$ | % | M\$ | % | M\$ | % | M\$ |
| Utilidad (Pérdida) del período | | 1.072.631 | | (1.170.200) | | 347.067 | | 69.571 |
| Impuesto por gasto rechazado Art.21, 35% | | (1.080) | | - | | (59) | | - |
| Total resultado por impuestos diferidos | | <u>(221.656)</u> | | <u>537.271</u> | | <u>(88.450)</u> | | <u>67.799</u> |
| Utilidad (Pérdida) excluyendo el impuesto a las ganancias | | <u>1.295.367</u> | 22,5 | <u>(1.707.471)</u> | | <u>435.576</u> | | <u>1.779</u> |
| Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad | 24,0 | (310.888) | 22,5 | 384.181 | 24,0 | (104.538) | 22,5 | (399) |
| Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos. | (6,9) | 89.232 | 9,0 | 153.090 | (3,7) | 16.088 | (3.833,6) | 68.198 |
| Total gasto impuesto diferido | 17,1 | <u>(221.656)</u> | 31,5 | <u>537.271</u> | 20,3 | <u>(88.450)</u> | (3.811,1) | <u>67.799</u> |
| Total cargo por impuesto único Art.21, 35% | | <u>(1.080)</u> | | <u>-</u> | | <u>(59)</u> | | <u>-</u> |
| Total gasto por Impuesto a la Renta | | <u><u>(222.736)</u></u> | | <u><u>537.271</u></u> | | <u><u>(88.509)</u></u> | | <u><u>67.799</u></u> |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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 01/01/2016 M\$ | Reconocido en resultados M\$ | Reconocido en otros resultados integrales M\$ | Estado de situación financiera 30/09/2016 M\$ |
|---|---|---------------------------------------|---|---|
| Beneficios al personal | 14.733 | 2.302 | - | 17.035 |
| Pérdida tributaria | 1.063.342 | (223.459) | - | 839.883 |
| Valorización mobiliario y equipo e intangibles | 103.148 | 19.334 | - | 122.482 |
| Sub-total activos | 1.181.223 | (201.823) | - | 979.400 |
| Fondos mutuos | 226 | 3.947 | - | 4.173 |
| Activos financieros | 9.023 | (23.780) | 11.891 | (2.866) |
| Sub-total pasivos | 9.249 | (19.833) | 11.891 | 1.307 |
| Total Neto | 1.190.472 | (221.656) | 11.891 | 980.707 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

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

(c) Activos por impuestos diferidos, continuación

| Tipo de diferencia temporaria | Estado de situación financiera 01/01/2015 M\$ | Reconocido en resultados M\$ | Reconocido en otros resultados integrales M\$ | Estado de situación financiera 31/12/2015 M\$ |
|---|--|---|--|--|
| Beneficios al personal | 12.865 | 1.868 | - | 14.733 |
| Pérdida tributaria | 667.249 | 396.093 | - | 1.063.342 |
| Valorización mobiliario y equipo e intangibles | 62.542 | 40.606 | - | 103.148 |
| Sub-total activos | 742.656 | 438.567 | - | 1.181.223 |
| Fondos mutuos | 100 | 126 | - | 226 |
| Activos financieros | (2.235) | 19.003 | (7.745) | 9.023 |
| Sub-total pasivos | (2.135) | 19.129 | (7.745) | 9.249 |
| Total Neto | 740.521 | 457.696 | (7.745) | 1.190.472 |

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 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 septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

| Concepto | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos anticipados | 167.737 | 15.544 |
| IVA crédito fiscal (*) | - | 3.631 |
| Margen de variación activo (**) | 1.892.083 | 3.684.322 |
| Totales | 2.059.820 | 3.703.497 |

(*) Corresponden a IVA crédito fiscal pendiente de aceptación o acuse de recibo ante el Servicio de Impuestos Internos (SII)

(**) La descripción del margen de variación por cobrar a los participantes de la ECC se encuentra en Nota 28 (b).

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

| Concepto | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Anticipo a proveedores | 655.941 | 313.725 |
| Préstamos al personal | 3.920 | 844 |
| Totales | 659.861 | 314.569 |

(11) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

| 30/09/2016 | Bruto | Depreciación | Neto |
|---------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Equipos Computacionales | 69.704 | (42.539) | 27.165 |
| Muebles y útiles | 53.250 | (18.549) | 34.701 |
| Habilitación e instalación de oficina | 126.511 | (64.088) | 62.423 |
| Equipos de comunicaciones | 43.135 | (18.204) | 24.931 |
| Infraestructura de servidores | 82.407 | (19.228) | 63.179 |
| Totales | 375.007 | (162.608) | 212.399 |

| 31/12/2015 | Bruto | Depreciación | Neto |
|---------------------------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Equipos Computacionales | 64.683 | (25.489) | 39.194 |
| Muebles y útiles | 56.695 | (12.851) | 43.844 |
| Habilitación e instalación de oficina | 126.351 | (45.120) | 81.231 |
| Equipos de comunicaciones | 43.135 | (11.734) | 31.401 |
| Infraestructura de servidores | 82.407 | (6.867) | 75.540 |
| Totales | 373.271 | (102.061) | 271.210 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(11) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, de mobiliario y equipos es el siguiente:

| Mobiliario y equipos 2016 | 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 2016 | 64.683 | 56.695 | 126.351 | 43.135 | 82.407 | 373.271 |
| Adiciones | 5.021 | 864 | 160 | - | - | 6.045 |
| Bajas | - | (4.309) | - | - | - | (4.309) |
| Saldo al 30 de septiembre de 2016 | 69.704 | 53.250 | 126.511 | 43.135 | 82.407 | 375.007 |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | (25.489) | (12.851) | (45.120) | (11.734) | (6.867) | (102.061) |
| Depreciación del período | (17.050) | (5.698) | (18.968) | (6.470) | (12.361) | (60.547) |
| Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2016 | (42.539) | (18.549) | (64.088) | (18.204) | (19.228) | (162.608) |
| Mobiliario y equipos netos al 30 de septiembre de 2016 | 27.165 | 34.701 | 62.423 | 24.931 | 63.179 | 212.399 |
| Valor en libros | | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2016 | 39.194 | 43.844 | 81.231 | 31.401 | 75.540 | 271.210 |
| Valor 30 de septiembre de 2016 | 27.165 | 34.701 | 62.423 | 24.931 | 63.179 | 212.399 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(11) Mobiliario y equipos, continuación

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

| Mobiliario y equipos 2015 | 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 2015 | 54.808 | 45.586 | 125.514 | 42.827 | 82.029 | 350.764 |
| Adiciones | 9.875 | 11.109 | 837 | 308 | 378 | 22.507 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 64.683 | 56.695 | 126.351 | 43.135 | 82.407 | 373.271 |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2015 | (9.347) | (6.334) | (19.878) | (3.197) | - | (38.756) |
| Depreciación del año | (16.142) | (6.517) | (25.242) | (8.537) | (6.867) | (63.305) |
| Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2015 | (25.489) | (12.851) | (45.120) | (11.734) | (6.867) | (102.061) |
| Mobiliario y equipos netos al | | | | | | |
| 31 de diciembre de 2015 | 39.194 | 43.844 | 81.231 | 31.401 | 75.540 | 271.210 |
| Valor en libros | | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2015 | 45.461 | 39.252 | 105.636 | 39.630 | 82.029 | 312.008 |
| Valor 31 de diciembre de 2015 | 39.194 | 43.844 | 81.231 | 31.401 | 75.540 | 271.210 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(11) Mobiliario y equipos, continuación

(a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

| 30/09/2016 | Amortización acumulada y | | |
|---|-----------------------------|------------------|-------------|
| | Bruto M\$ | deterioro M\$ | Neto M\$ |
| Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC | 4.389.564 | (506.358) | 3.883.206 |
| Licencias Swift y otros complementos de la Solución | 62.083 | (7.843) | 54.240 |
| Software y licencias | 125.396 | (65.114) | 60.282 |
| Licencias IBMMQ series | 33.288 | (7.767) | 25.521 |
| Totales | 4.610.331 | (587.082) | 4.023.249 |

| 31/12/2015 | Amortización acumulada y | | |
|---|-----------------------------|------------------|-------------|
| | Bruto M\$ | deterioro M\$ | Neto M\$ |
| Solucion de infraestructura para mercados de derivados OTC | 4.309.165 | (179.549) | 4.129.616 |
| Licencias Swift y otros complementos de la Solución | 59.893 | (3.005) | 56.888 |
| Software y licencias | 88.346 | (35.290) | 53.056 |
| Licencias IBMMQ series | 33.288 | (2.774) | 30.514 |
| Totales | 4.490.692 | (220.618) | 4.270.074 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(12) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 30 de septiembre de 2016, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

| 30/09/2016 | 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\$ | Total M\$ |
|--|---|--|---|---|----------------------|
| Costo o costo atribuido | | | | | |
| Saldo al 1° de enero de 2016 | 4.309.165 | 59.893 | 88.346 | 33.288 | 4.490.692 |
| Adiciones | 80.399 | 2.190 | 37.050 | - | 119.639 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2016 | 4.389.564 | 62.083 | 125.396 | 33.288 | 4.610.331 |
| Amortización acumulada : | | | | | |
| Saldos al 1° de enero de 2016 | (179.549) | (3.005) | (35.290) | (2.774) | (220.618) |
| Amortización periodo | (326.809) | (4.838) | (29.824) | (4.993) | (366.464) |
| Amortización acumulada al 30 de septiembre de 2016 | (506.358) | (7.843) | (65.114) | (7.767) | (587.082) |
| Activos intangibles al 30 de septiembre de 2016 | 3.883.206 | 54.240 | 60.282 | 25.521 | 4.023.249 |
| Valor en libros: | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2016 | 4.129.616 | 56.888 | 53.056 | 30.514 | 4.270.074 |
| Valor al 30 de septiembre de 2016 | 3.883.206 | 54.240 | 60.282 | 25.521 | 4.023.249 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(12) Activos intangibles, continuación

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

| 31/12/2015 | Solucion de infraestructura para mercados de derivados OTC M\$ | Software Calypso M\$ | Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$ | Software y licencias M\$ | Licencias IBMMQ series M\$ | Total M\$ |
|---|---|---------------------------------|--|---|---|----------------------|
| Costo o costo atribuido | | | | | | |
| Saldo al 1° de enero de 2015 | - | 3.233.094 | 61.535 | 63.834 | 33.288 | 3.391.751 |
| Adiciones | 1.065.937 | 10.134 | 12 | 22.858 | - | 1.098.941 |
| Reclasificaciones | 3.243.228 | (3.243.228) | (1.654) | 1.654 | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 4.309.165 | - | 59.893 | 88.346 | 33.288 | 4.490.692 |
| Amortización acumulada : | | | | | | |
| Saldos al 1° de enero de 2015 | - | - | - | (8.874) | - | (8.874) |
| Amortización ejercicio | (179.549) | - | (3.005) | (26.416) | (2.774) | (211.744) |
| Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015 | (179.549) | - | (3.005) | (35.290) | (2.774) | (220.618) |
| Activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 | 4.129.616 | - | 56.888 | 53.056 | 30.514 | 4.270.074 |
| Valor en libros: | | | | | | |
| Valor 1 de enero de 2015 | - | 3.233.094 | 61.535 | 54.960 | 33.288 | 3.382.877 |
| Valor 31 de diciembre de 2015 | 4.129.616 | - | 56.888 | 53.056 | 30.514 | 4.270.074 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(12) Activos intangibles, continuación

El activo intangible "Software Calypso" que figura en los EEEF al 31 de diciembre del 2015 corresponde al software base del negocio de la Sociedad, el cual entró en funcionamiento el 30 de julio 2015, fecha en la cual dicho intangible fue reclasificado a su denominación final "Solución de Infraestructura para mercado de derivados OTC".

Con fecha 21 de diciembre de 2015, se adicionó a este ítem el intangible adquirido a Combanc S.A. denominado "Proyecto Comder".

Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores | 130 | 69.056 |
| Proveedor extranjero (*) | 375.579 | 739.532 |
| Retenciones y otros impuestos | <u>113.165</u> | <u>160.610</u> |
| Totales | <u><u>488.874</u></u> | <u><u>969.198</u></u> |

(*) El proveedor extranjero corresponde al contrato con el proveedor Calypso Inc. a cargo del desarrollo del activo intangible, revelado en Nota 12.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no existían derechos por contratos a futuro.

(ii) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no existían derechos por contratos de opciones.

(iii) Deudores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no existían deudores por mercados derivados.

(b) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

(i) Obligaciones por contratos a futuro

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no existían obligaciones por contratos a futuro.

(ii) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no existían obligaciones por contratos de opciones.

(iii) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 no existían acreedores por mercados derivados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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 septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

| Corredores | Títulos del estado M\$ | Títulos de entidades financieras M\$ | Títulos de empresas M\$ | Cuota de fondos mutuos M\$ | 30/09/2016 | | 31/12/2015 | |
|------------|---------------------------|---|----------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | | | | | Valor Comder M\$ | Valor de mercado M\$ | Valor Comder M\$ | Valor de mercado M\$ |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | - | - | - | - | - |

(15) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$54.472 y M\$71.342, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

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 septiembre de 2016: Pagos por M\$ 143.180 registrados como gasto de administración y M\$ 298.486 registrados como costos operacionales, lo que totaliza M\$ 441.666.

Al 31 de diciembre de 2015: Pagos por 378.583 registrados como gasto de administración y M\$ 581.850 registrados como costos operacionales, lo que totaliza M\$ 960.433.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(15) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, continuación

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

La Sociedad al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

| 30/09/2016 | Sociedad Relacionada | Relación | Moneda | Monto de la transacción M\$ | Saldo por cobrar (pagar) M\$ | Resultado ganancia (pérdida) M\$ |
|---|---------------------------------|-----------------|---------------|--|---|---|
| Pagos Imerc | Imerc OTC | Matriz | CLP | (47.852) | - | - |
| Servicios de arriendo de infraestructura | Imerc OTC | Matriz | CLP | (338.899) | (32.642) | (284.789) |
| Totales | | | | (386.751) | (32.642) | (284.789) |

| 31/12/2015 | Sociedad Relacionada | Relación | Moneda | Monto de la transacción M\$ | Saldo por cobrar (pagar) M\$ | Resultado ganancia (pérdida) M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------|---------------|--|---|---|
| Pagos Imerc | Imerc OTC | Matriz | CLP | (15.327) | - | - |
| Servicios de arriendo de infraestructura | Imerc OTC | Matriz | CLP | (469.695) | (47.852) | (394.702) |
| Pago aporte de capital | Imerc OTC | Matriz | CLP | 2.822.211 | - | - |
| Pago Proyecto comder | Combanc S.A. | Directorio comun | UF | (986.054) | - | - |
| Totales | | | | 1.351.135 | (47.852) | (394.702) |

(16) Pasivos por impuestos

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 la información es la siguiente:

| | 30/09/2016 M\$ | 31/12/2015 M\$ |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Provisión Gastos Rechazados Art. 21 | 202 | - |
| Totales | 202 | - |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(17) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2016 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, 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.

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---|----------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 de enero | 65.481 | 57.181 |
| Provisiones realizadas durante el período | 281.848 | 60.477 |
| Provisiones consumidas durante el período | (61.164) | (52.177) |
| Saldos | <u>286.165</u> | <u>65.481</u> |

(b) Otras provisiones

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

| Concepto | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Asesorías | 13.217 | 60.382 |
| Gastos varios | 198 | 2.665 |
| Soporte | 54.735 | 14.044 |
| Gastos generales | 9.643 | 3.870 |
| Beneficios Personal (*) | - | 1.281 |
| Totales | <u>77.793</u> | <u>82.242</u> |

(*) Al 30 de septiembre de 2016 se decide reclasificar el beneficio al personal a gastos generales.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(17) Provisiones, continuación

(b) Otras provisiones, continuación

El movimiento de otras provisiones al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre del 2015, es el siguiente:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|---|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 de enero | 82.242 | 60.292 |
| Provisiones realizadas durante el período | 733.421 | 1.231.300 |
| Provisiones usadas durante el período | (532.969) | (1.208.314) |
| Provisiones reversadas durante el período | (204.901) | (1.036) |
| Saldos | <u>77.793</u> | <u>82.242</u> |

(18) Otros pasivos no financieros

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al margen de los forward mantenidos por los participantes:

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Costos swift por reembolsar | 25 | 28 |
| Margen de variación pasivo (*) | <u>1.892.083</u> | <u>3.684.322</u> |
| Totales | <u>1.892.108</u> | <u>3.684.350</u> |

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

(19) Capital y reservas

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016 asciende a la suma de M\$10.706.431, dividido en 13.160 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(19) Capital y reservas, continuación

(a) Capital emitido, continuación

Disminución de capital social

Con fecha 16 de mayo de 2016 se celebró la quinta Junta Extraordinaria de Accionistas de Comder. El objeto de esta junta fue someter a la consideración y aprobación de los señores accionistas una disminución de capital para la Compañía. Esta disminución consta de dos aspectos:

- La eliminación de 940 acciones no suscritas ni pagadas que equivalen a un monto de M\$ 835.340, cuya colocación ya no se hace necesaria, toda vez que la sociedad ha comenzado a generar utilidades.
- La eliminación de la pérdida acumulada al 31 de diciembre del 2015 ascendente a un monto aproximado de M\$ 2.429.182, (excluido el efecto de utilidad por M\$ 58.775 registrado en resultados acumulados por impuesto diferido de acuerdo a lo instruido en Oficio Circular N°856 del año 2014 emitido por la SVS) con el objeto formal de depurar el Estado de Situación Financiera y de evaluar algún tipo de distribución de utilidades acumuladas.

Durante el mes de agosto, la Sociedad perfeccionó la disminución de capital.

(b) Accionistas

| | Total de acciones suscritas y pagadas | Participación | Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones | Capital pagado |
|---|--|----------------------|--|-----------------------|
| | N° | % | M\$ | M\$ |
| 30/09/2016 | | | | |
| 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 |
| | | | | |
| | Total de acciones suscritas y pagadas | Participación | Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones | Capital pagado |
| | N° | % | M\$ | M\$ |
| 31/12/2015 | | | | |
| Imerc OTC S.A. | 13.150 | 99,92 | 14.049 | 13.125.285 |
| Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G | 10 | 0,08 | - | 10.327 |
| Totales | 13.160 | 100,00 | 14.049 | 13.135.612 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(19) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 30 de septiembre del 2016 y 31 de diciembre de 2015 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta.

| | 30/09/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------|------------|------------|
| | M\$ | M\$ |
| Otras reservas | 14.256 | (49.127) |
| Total otras reservas | 14.256 | (49.127) |

(d) Dividendo mínimo

La Sociedad constituirá una provisión de dividendos mínimos al 31 de diciembre de 2016. De acuerdo con la escritura de constitución de la Sociedad, ésta provisión corresponderá como mínimo al 30% de la utilidades obtenidas en dicho ejercicio.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

| | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
|--|------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pérdida atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores | 1.072.631 | (1.170.200) |
| Promedio ponderado del número de acciones | 13.160 | 13.160 |
| Resultados por acción | 81,5069 | (88,9210) |

(20) Patrimonio mínimo

La Norma de Carácter General N°266 (NCG N°266) emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, regula la forma en la que se 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(20) Patrimonio mínimo, continuación.

La situación de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016, es la siguiente:

(a) Cálculo patrimonio mínimo

| Tipo de Ajuste | Cuenta del Estado de Situación Financiera | 30/09/2016 M\$ |
|-----------------------|--|---------------------------|
| Activos intangibles | Activos intangibles distintos de la plusvalía | 4.023.249 |
| Activos por Impuestos | Activos por impuestos diferidos | 980.707 |
| Fondo de reserva | Otros activos financieros no corrientes | 53.743 |
| Total Ajustes | | <u><u>5.057.699</u></u> |

| Rubro | 30/09/2016 M\$ |
|---------------------------|---------------------------|
| Patrimonio | 11.866.143 |
| Total Ajustes | (5.057.699) |
| Patrimonio Depurado | <u><u>6.808.444</u></u> |
| Patrimonio depurado en UF | <u><u>259.623</u></u> |

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 30 de septiembre de 2016, con un patrimonio contable de M\$11.866.143, equivalente a UF452.486 y con un patrimonio depurado de UF 259.623 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). El valor de la UF al 30 de septiembre de 2016 es de \$26.224,30.

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

(a) Cálculo patrimonio mínimo

| Tipo de Ajuste | Cuenta del Estado de Situación Financiera | 31/12/2015 M\$ |
|------------------------|--|---------------------------|
| Activos intangibles | Activos intangibles distintos de la plusvalía | 4.270.074 |
| Activos por Impuestos | Activos por impuestos diferidos | 1.190.472 |
| Fondo de reserva | Otros activos financieros corrientes | 51.862 |
| Impuestos IVA CF y PPM | Otros activos no financieros corrientes | 3.631 |
| Total Ajustes | | <u><u>5.516.039</u></u> |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(20) Patrimonio mínimo, continuación

(a) Cálculo del Patrimonio Mínimo, continuación

| Rubro | 31/12/2015 M\$ |
|---------------------------|---------------------------------|
| Patrimonio | 10.730.129 |
| Total Ajustes | (5.516.039) |
| Patrimonio Depurado | <u>5.214.090</u> |
| Patrimonio depurado en UF | <u>203.444</u> |

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de diciembre de 2015, con un Patrimonio contable de M\$10.730.129, equivalente a UF418.669,91 y con un Patrimonio Depurado de UF203.444 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). El Valor de la UF al 31 de diciembre de 2015 es de \$25.629,09.

(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 septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

Cabe mencionar que conforme a lo establecido en la misma Ley 20.345, Comder presenta en Estados Financieros Intermedios 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.

| 30/09/2016 | Monto en efectivo M\$ | Monto en instrumentos financieros M\$ | Garantías por cobrar M\$ | Total M\$ |
|-------------------|--|--|---|----------------------------|
| Reserva | - | 53.743 | - | 53.743 |
| Garantía | 12.971.323 | 159.967.989 | - | 172.939.312 |
| | | | | |
| 31/12/2015 | Monto en efectivo M\$ | Monto en instrumentos financieros M\$ | Garantías por cobrar M\$ | Total M\$ |
| Reserva | - | 51.862 | - | 51.862 |
| Garantía | 14.638.646 | 140.087.824 | 38 | 154.726.508 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(22) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios que la Sociedad ha reconocido al cierre del periodo a septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

| | 01/01/2016 30/09/2016 M\$ | 01/01/2015 30/09/2015 M\$ | 01/07/2016 30/09/2016 M\$ | 01/07/2015 30/09/2015 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Ingreso por venta servicios de compensación y liquidación en modalidad de contraparte central (*) | 4,641.662 | 1,020.475 | 1,542.021 | 1,020.475 |

(*) Ver detalle en Nota 7.

(b) Costos de servicios

Los costos de servicios que la Sociedad ha reconocido en los periodos de nueve y tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| | 01/01/2016 30/09/2016 M\$ | 01/01/2015 30/09/2015 M\$ | 01/07/2016 30/09/2016 M\$ | 01/07/2015 30/09/2015 M\$ |
|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Gastos en personal (Nota 23) | (813.414) | (267.164) | (272.991) | (267.164) |
| Arriendos y servicios básicos | - | (1.608) | 5.254 | (1.608) |
| Asesorías | (10.548) | (8.513) | (1.861) | (8.513) |
| Comité de riesgo | (18.470) | (7.246) | (5.554) | (7.246) |
| Amortización y depreciación | (427.011) | (161.600) | (143.892) | (161.600) |
| Amortización gastos anticipados | (488.734) | - | (162.928) | - |
| Soporte | (818.241) | (154.533) | (282.813) | (154.533) |
| Otros | (575) | (9.636) | 35.539 | (9.636) |
| Totales | (2.576.993) | (610.300) | (829.246) | (610.300) |

La Sociedad comenzó sus operaciones en julio 2015, por lo cual se debe considerar que al cierre del ejercicio septiembre de 2015 la Sociedad reconoce en Costos de Servicio sólo dos meses de operación.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

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

(c) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad ha reconocido en los períodos de nueve y tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| Concepto | 01/01/2016 | 01/01/2015 | 01/07/2016 | 01/07/2015 |
|---------------------------------|------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Gastos en personal (Nota 23) | (469.355) | (1.062.679) | (166.566) | (307.901) |
| Arriendos y servicios básicos | (159.557) | (147.708) | (47.640) | 77.075 |
| Asesorías | (93.204) | (72.896) | (37.371) | 77.369 |
| Dieta Directorio | (54.472) | (52.821) | (17.663) | (17.604) |
| Amortización y depreciación | - | (46.622) | - | (7.393) |
| Amortización gastos anticipados | (2.245) | (226.136) | (762) | (27.753) |
| Patente municipal | (46.431) | (35.047) | (25.125) | (20.786) |
| Soporte | (9.269) | (566.418) | (5.041) | (222.927) |
| Otros | (28.856) | (44.046) | (13.745) | (13.803) |
| Totales | <u>(863.389)</u> | <u>(2.254.373)</u> | <u>(313.913)</u> | <u>(463.723)</u> |

(23) Gastos del personal

Los gastos del personal que la Sociedad ha reconocido en los periodos de nueve y tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| Concepto | Costos de operación | Gastos de Administración | Total |
|-------------------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| | | | 01/01/2016 30/09/2016 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | (674.828) | (298.035) | (972.863) |
| Vacaciones | (10.052) | 4.556 | (5.496) |
| Otros beneficios del personal | - | (78.804) | (78.804) |
| Bonos | (128.534) | (97.072) | (225.606) |
| Totales | <u>(813.414)</u> | <u>(469.355)</u> | <u>(1.282.769)</u> |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(23) Gastos del personal, continuación.

| Concepto | Costos de operación | Gastos de Administración | Total |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | | 01/07/2016 30/09/2016 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | (226.431) | (103.844) | (330.275) |
| Vacaciones | (4.807) | (1.034) | (5.841) |
| Otros beneficios del personal | - | (29.605) | (29.605) |
| Bonos | (41.753) | (32.083) | (73.836) |
| Totales | (272.991) | (166.566) | (439.557) |

| Concepto | Costos de operación | Gastos de Administración | Total |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | | 01/01/2015 30/09/2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | (136.003) | (711.969) | (847.972) |
| Vacaciones | (7.519) | 10.202 | 2.683 |
| Otros beneficios del personal | - | (64.672) | (64.672) |
| Bonos | (123.642) | (296.240) | (419.882) |
| Totales | (267.164) | (1.062.679) | (1.329.843) |

| Concepto | Costos de operación | Gastos de Administración | Total |
|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| | | | 01/07/2015 30/09/2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | (136.003) | (153.725) | (289.728) |
| Vacaciones | (7.519) | 704 | (6.815) |
| Otros beneficios del personal | - | (23.559) | (23.559) |
| Bonos | (123.642) | (131.321) | (254.963) |
| Totales | (267.164) | (307.901) | (575.065) |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(24) Ingresos y costos financieros

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad ha reconocido en los periodos de nueve y tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

| | 01/01/2016 | 01/01/2015 | 01/07/2016 | 01/07/2015 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Intereses devengados en los activos financieros | <u>68.643</u> | <u>100.636</u> | <u>27.307</u> | <u>28.492</u> |
| Ingreso financiero | 68.643 | 100.636 | 27.307 | 28.492 |
| Gasto financiero | <u>(988)</u> | <u>(844)</u> | <u>(299)</u> | <u>(541)</u> |
| Ingreso financiero neto | <u><u>67.655</u></u> | <u><u>99.792</u></u> | <u><u>27.008</u></u> | <u><u>27.951</u></u> |

Reconocidos en resultados integrales:

| | | | | |
|--|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio | 75.274 | (19.823) | 17.570 | (18.994) |
| Activos por impuestos diferidos | <u>(11.891)</u> | <u>(3.315)</u> | <u>(2.986)</u> | <u>(5.839)</u> |
| Resultados Integrales | <u><u>63.383</u></u> | <u><u>(23.138)</u></u> | <u><u>14.584</u></u> | <u><u>(24.833)</u></u> |

(25) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio que la Sociedad ha reconocido al 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2015 y en los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015 respectivamente son las siguientes:

| | 01/01/2016 | 01/01/2015 | 01/07/2016 | 01/07/2015 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| | 30/09/2016 | 30/09/2015 | 30/09/2016 | 30/09/2015 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Fondos mutuos en US\$ | 3.640 | 77.860 | (6.116) | 50.764 |
| Proveedores extranjeros | <u>(9.376)</u> | <u>(67.825)</u> | <u>6.552</u> | <u>(46.128)</u> |
| | <u><u>(5.736)</u></u> | <u><u>10.035</u></u> | <u><u>436</u></u> | <u><u>4.636</u></u> |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(25) Diferencia de cambio y reajustes, continuación.

(b) Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad ha reconocido al 30 de septiembre de 2016 y 30 de septiembre de 2015 y en los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de julio al 30 de septiembre de 2016 y 2015 respectivamente son los siguientes:

| | 01/01/2016 30/09/2016 M\$ | 01/01/2015 30/09/2015 M\$ | 01/07/2016 30/09/2016 M\$ | 01/07/2015 30/09/2015 M\$ |
|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Diferencia cambio fondo de reserva | 1.240 | - | 359 | - |
| Reajustes | 30.928 | 26.900 | 8.911 | 22.733 |
| Totales | <u>32.168</u> | <u>26.900</u> | <u>9.270</u> | <u>22.733</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.

La Sociedad presenta en sus Estados Financieros Intermedios una liquidez que le permite cubrir sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(26) Administración del riesgo, continuación.

(a) Riesgo de liquidez, continuación.

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.

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son:

| Al 30 de septiembre 2016 | | | | | |
|---|-----------------------|--|--|---|--------------|
| | Hasta 1 mes M\$ | Más de 1 mes, hasta 3 meses M\$ | Más de 3 meses, hasta 1 año M\$ | Más de 1 año, hasta 3 años M\$ | Total M\$ |
| Corriente: | | | | | |
| Inversiones en fondos mutuos dólar | 23.732 | - | - | - | 23.732 |
| Inversiones en fondos mutuos pesos | 2.098.811 | - | - | - | 2.098.811 |
| Instrumentos disponibles para la venta | - | - | 2.919.887 | 778.621 | 3.698.508 |
| Totales | 2.122.543 | - | 2.919.887 | 778.621 | 5.821.051 |
| Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar | - | - | 375.579 | - | 375.579 |
| Al 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
| | Hasta 1 mes | Más de 1 mes, hasta 3 meses | Más de 3 meses, hasta 1 año | Más de 1 año, hasta 3 años | Total |
| Corriente: | | | | | |
| Inversiones en fondos mutuos dólar | 528.514 | - | - | - | 528.514 |
| Inversiones en fondos mutuos pesos | 423.396 | - | - | - | 423.396 |
| Instrumentos disponibles para la venta | - | 51.862 | - | 4.009.589 | 4.061.451 |
| Totales | 951.910 | 51.862 | - | 4.009.589 | 5.013.361 |
| Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar | - | 284.064 | 142.032 | 313.436 | 739.532 |

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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(26) Administración del riesgo, continuación.

(a) Riesgo de liquidez, continuación.

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 poder 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.

(b) Riesgo de crédito.

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

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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(26) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

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 muy corto plazo.

Los principales pasivos financieros de la Sociedad están constituidos por obligaciones con proveedores extranjeros referidas al desarrollo del software Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC, revelado en Nota 12, los cuales son en dólares.

A su vez se mantiene un activo, también en dólares, correspondiente a los anticipos al proveedor extranjero, por la incorporación de nuevos productos al activo solución de infraestructura para mercado de derivados OTC.

Por otro lado, la Sociedad mantiene inversiones en Fondos Mutuos en dólares de los Estados Unidos de América, que equilibran el activo y el pasivo mencionado anteriormente.

De acuerdo a lo anterior, una variación positiva o negativa en moneda extranjera, tasa de interés y precio de instrumentos, no generaría un impacto significativo en la situación financiera de la Entidad. En el caso particular de riesgo por variación en el precio del dólar, éste se minimiza debido lo expuesto en el párrafo anterior.

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

| Saldos moneda extranjera | 30/09/2016 | | 31/12/2015 | |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| | MUS\$ | M\$ | MUS\$ | M\$ |
| Activos: | | | | |
| Fondos mutuos | 36,06 | 23.732 | 744,22 | 528.514 |
| Anticipo a proveedores | <u>719,58</u> | <u>473.497</u> | <u>381,87</u> | <u>271.195</u> |
| Total | <u><u>755,64</u></u> | <u><u>497.229</u></u> | <u><u>1.126,09</u></u> | <u><u>799.709</u></u> |
| Pasivos | | | | |
| Proveedores extranjeros | <u>570,77</u> | <u>375.579</u> | <u>1.041,36</u> | <u>739.532</u> |
| Total | <u><u>570,77</u></u> | <u><u>375.579</u></u> | <u><u>1.041,36</u></u> | <u><u>739.532</u></u> |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(26) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

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 septiembre del 2016 las garantías constituidas por los participantes por concepto de margen inicial totalizaron M\$157.709.435.

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.

Al 30 de septiembre de 2016 las garantías constituidas por los participantes como concepto de fondo de garantía totalizaron M\$172.939.312.

(d) Riesgo operacional

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

Definición Circular SVS 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”.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(26) Administración del riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación.

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 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.

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)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(26) Administración del riesgo, continuación

(d) Riesgo operacional, continuación.

Para la gestión del riesgo operacional, se cuantifican 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, cuyo gasto acumulado al 30 de septiembre de 2016 y al 30 de septiembre de 2015, asciende a M\$111.938 y M\$104.256 respectivamente, el cual forma parte del ítem “Arriendos y servicios básicos” informado en Nota 22 (c).

| | Gasto periodo | 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 | Más de 3 y hasta 5 años | Total |
|----------------------------|----------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 30/09/2016 | | | | | | | |
| Inmobiliaria Vitacura S.A | 111.938 | 13.922 | 27.844 | 125.295 | 250.596 | - | 529.595 |
| Total al 30/09/2016 | 111.938 | 13.922 | 27.844 | 125.295 | 250.596 | - | 529.595 |

| | Gasto periodo | 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 | Más de 3 y hasta 5 años | Total |
|----------------------------|----------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| 30/09/2015 | | | | | | | |
| Inmobiliaria Vitacura S.A | 104.256 | 11.834 | 23.668 | 107.317 | 322.944 | - | 570.019 |
| Total al 30/09/2015 | 104.256 | 11.834 | 23.668 | 107.317 | 322.944 | - | 570.019 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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 septiembre de 2016 es:

| Nacionales | M\$ |
|-------------|-----------------------|
| NDF USD/CLP | 15.872.806.036 |
| NDF UF/CLP | <u>25.492.642.030</u> |
| Total | <u>41.365.448.066</u> |

(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.

Al 30 de septiembre de 2016, el margen de variación activo es de M\$1.892.083 (Ver Nota 9) y el margen de variación pasivo de M\$1.892.083 (Ver Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2015, el margen de variación activo es de M\$3.684.322 (Ver Nota 9) y el margen de variación pasivo de M\$3.684.322 (Ver Nota 18).

(c) Garantías

Para respaldar las órdenes de compensación aceptadas, la ECC exige a cada participante la constitución de garantías. 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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

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

Al 30 de septiembre de 2016, las garantías por margen inicial son:

Margen inicial

| | M\$ |
|-----------------------------|--------------------|
| Constituido en efectivo | 63.843.547 |
| Constituido en instrumentos | 93.865.888 |
| Total margen | <u>157.709.435</u> |

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

| CUENTA DE MARGEN EN INSTRUMENTOS AL 30-09-2016 | |
|--|----------------------|
| NEMOTÉCNICO | VALOR RAZONABLE TOT. |
| BCP0450620 | 6.491.053 |
| BCP0600117 | 1.224.726 |
| BCP0600221 | 13.347.844 |
| BCP0600617 | 9.884.809 |
| BCP0600816 | 14.428.567 |
| BCU0300317 | 3.735.578 |
| BCU0300816 | 2.376.779 |
| BTP0600118 | 1.882.705 |
| BTP0600317 | 7.957.135 |
| BTP0600318 | 8.194.737 |
| BCP0400119 | 8.639.369 |
| BNPDBC0410 | 317.187 |
| BNPDBC1307 | 9.645.278 |
| BNPDBC2107 | 1.729.577 |
| BNPDBC0607 | 4.010.544 |
| Total | 93.865.888 |

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(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

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 actuado como Entidad de Contraparte Central, como 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 septiembre de 2016, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

| Fondo de garantía | M\$ |
|-----------------------------|---------------------------|
| Constituido en efectivo | 12.971.323 |
| Constituido en instrumentos | <u>159.967.989</u> |
| Total fondo de garantía | <u><u>172.939.312</u></u> |

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 septiembre de 2016, emitido con fecha 15 de noviembre de 2016, forma parte de la emisión de información financiera trimestral de la Sociedad Administradora.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

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

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía

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:

(i) Total de garantías constituidas en efectivo al 30 de septiembre de 2016

| En efectivo | M\$ |
|--------------------|--------------------------|
| Margen inicial | 63.843.547 |
| Fondo garantía | <u>12.971.323</u> |
| Total garantías | <u><u>76.814.870</u></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 párrafos 34 de la Guía de Aplicación de esta norma. Lo anterior se debe principalmente a que las características 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.

Complementariamente a esto, las garantías recibidas no caen dentro del concepto de garantía monetaria para Comder Contraparte Central S.A. dado que éstas se encuentra segregadas del resto de los activos de Comder Contraparte Central S.A. de acuerdo a los artículos 27 y 31 de la Ley 20.345, estas garantías constituyen un patrimonio de afectación exclusiva para el cumplimiento de las órdenes de compensación ingresadas al Sistema de Contraparte Central, 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

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

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía, continuación

(ii) Total de garantías constituidas en instrumentos al 30 de septiembre de 2016

| En instrumentos financieros | M\$ |
|------------------------------------|--------------------|
| Margen inicial | 93.865.888 |
| Fondo garantía | <u>159.967.989</u> |
| Total garantías | <u>253.833.877</u> |

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

(29) Hechos relevantes

Con fecha 16 de mayo de 2016 se celebró la quinta Junta Extraordinaria de Accionistas de Comder. El objeto de esta junta fue someter a la consideración y aprobación de los señores accionistas una disminución de capital para la Compañía. Esta disminución consta de dos aspectos:

- La eliminación de 940 acciones no suscritas ni pagadas que equivalen a un monto de M\$ 835.340, cuya colocación ya no se hace necesaria, toda vez que la sociedad ha comenzado a generar utilidades.
- La eliminación de la pérdida acumulada al 31 de diciembre del 2015 ascendente a un monto aproximado de M\$ 2.429.182, (excluido el efecto de utilidad por M\$ 58.775 registrado en resultados acumulados por impuesto diferido de acuerdo a lo instruido en Oficio Circular N°856 del año 2014 emitido por la SVS) con el objeto formal de depurar el Estado de Situación Financiera y de evaluar algún tipo de distribución de utilidades acumuladas.

La Superintendencia de Valores y Seguros, por resolución exenta n° 2923 de fecha 27 de julio de 2016, aprobó disminuir el capital, de \$ 13.970.952.400 dividido en 14.100 acciones nominativas a \$ 10.706.430.898 dividido en 13.160 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

El Servicio de Impuestos Internos, con fecha 22 de agosto de 2016, acepta la disminución de capital del capital.

Luego de obtener los certificados de ambas entidades, al cierre de Agosto de 2016, Comder realiza el ajuste contable de la disminución del capital, el cual consistió en la eliminación de 940 acciones no suscritas ni pagadas y en la absorción de la pérdida acumulada por parte del capital, estableciendo un capital de \$ 10.706.430.898 dividido en 13.160 acciones nominativas.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(30) Compromisos y contingencias

Contrato con Calypso Inc.

Como parte del desarrollo del proyecto Comder, con fecha 13 de octubre de 2014, se suscribió un contrato con Calypso Inc., correspondiente al desarrollo de nuevos productos que serán incorporados al software base denominada Fase II. El costo total que emana de este contrato, es de USD816.853, impuesto adicional incluido.

Del monto total del contrato, se han realizado los siguientes pagos con el impuesto adicional incluido:

| | USD |
|-------------------|------------|
| Diciembre de 2014 | 163.371,00 |
| Mayo de 2015 | 163.371,00 |
| Noviembre de 2015 | 122.527,94 |
| Enero de 2016 | 235.294,12 |

Contablemente a medida que se han ido realizando los pagos por este desarrollo se ha generado la cuenta de activo "anticipo a proveedor extranjero"

Durante el mes de octubre de 2016 será pagada la última cuota de la denominada Fase II, por un total de USD 132.288,94, impuesto adicional incluido.

Con el pago de esta última cuota se da por finalizado el desarrollo de la Fase II y por lo tanto el activo "anticipo a proveedor extranjero" será reclasificado como parte del activo intangible "Solución de Infraestructura para mercado de derivados OTC".

La reclasificación se realizará en el mes de octubre y el monto involucrado será por el costo total de USD 816.853, impuesto adicional incluido.

Procesos tributarios

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios 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 Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general. Periódicamente el Directorio evaluará los resultados del negocio con información de gestión que considerará agrupadamente el resultado de todos los productos y servicios en que la Sociedad operará.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2015.

(32) Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios, no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.