

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros Intermedios

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013

Y por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2014

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2013

Activos	Nota	30/09/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	2.277.457	1.647.501
Otros activos financieros	(6)	5.942.346	3.513.912
Otros activos no financieros	(8)	247.495	4.486
Total activos corrientes		<u>8.467.298</u>	<u>5.165.899</u>
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo	(9)	293.359	14.440
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	3.348.127	3.220.530
Activo por impuestos diferidos	(7)	465.644	60.176
Total activos no corrientes		<u>4.107.130</u>	<u>3.295.146</u>
Total Activos		<u><u>12.574.428</u></u>	<u><u>8.461.045</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios, Continuación
al 30 de septiembre de 2014 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2013

Pasivos y Patrimonio	Nota	30/09/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	2.441.434	2.124.584
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14)	15.041	20.592
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(15)	44.054	7.092
Otras provisiones a corto plazo	(15)	<u>203.304</u>	<u>7.800</u>
Total pasivos corrientes		<u>2.703.833</u>	<u>2.160.068</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar	(13)	<u>832.391</u>	<u>728.749</u>
Total pasivos no corrientes		<u>832.391</u>	<u>728.749</u>
Patrimonio			
Capital suscrito	(16)	10.327.450	10.327.450
Acciones por suscribir		-	(4.580.224)
Capital Pagado		<u>10.327.450</u>	<u>5.747.226</u>
Otras reservas		88.069	6.744
Pérdidas Acumuladas		<u>(1.377.315)</u>	<u>(181.742)</u>
Total patrimonio		<u>9.038.204</u>	<u>5.572.228</u>
Total patrimonio y pasivos		<u><u>12.574.428</u></u>	<u><u>8.461.045</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de resultados
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 (no auditados)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01/01/2014 30/09/2014 M\$	01/01/2013 30/09/2013 M\$	01/07/2014 30/09/2014 M\$	01/07/2013 30/09/2013 M\$
Gastos de administración	(19)	(1.742.796)	-	(763.747)	-
Otras ganancias (pérdidas)	(19)	195.423	-	136.594	-
Ganancias(pérdidas) de actividades operacionales		(1.547.373)	-	(627.153)	-
Ingresos financieros	(21)	131.887	-	48.416	-
Costos financieros	(21)	(147)	-	(48)	-
Diferencia de cambio	(22)	(262.837)	-	(163.613)	-
Resultados por unidades de reajustes	(22)	141.287	-	30.411	-
Ganancia (perdida), antes de impuestos		(1.537.183)	-	(711.987)	-
Gasto por impuestos a las ganancias		341.610	-	162.400	-
Resultado del período		(1.195.573)	-	(549.587)	-
Otros resultados integrales:					
Activos financieros disponibles para la venta		22.549	-	12.480	-
Activos por impuestos diferidos		58.776	-	58.776	-
Total resultado integral		(1.114.248)	-	(478.331)	-
Utilidad básica por acción		(111,4248)	-	(47,8331)	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2014

	M\$ 2014	M\$ 2013
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	100.626	-
Otros cobros por actividades de operación	639	-
Clases de pagos	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(972.530)	-
Pago a y por cuenta de los empleados	(681.584)	-
otros pagos por actividades de operación	(179.364)	-
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) la operación	(1.732.213)	-
Compras de propiedades , planta y equipos, clasificados como actividades de inversión	(133.127)	-
Compras de activos intangibles, calificados como actividades de inversión	(7.472)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.168.656)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.309.255)	-
Importes procedentes de la emisión de acciones	4.580.224	-
Importes procedentes de préstamos, calificados como actividades de financiación	4.580.224	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(20.592)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(20.592)	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	518.164	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	111.792	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	629.956	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.647.501	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2.277.457	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2014

	Nota	Utilidades retenidas							Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total Patrimonio
		Capital suscrito	Acciones por suscribir	Otras Reservas	Resultado acumulado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Utilidades retenidas			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldos al 1 de enero de 2014		10.327.450	(4.580.224)	6.744	(181.742)	-	(181.742)	5.572.228	5.572.228	
Emisión y pago de acciones			4.580.224	-	-	-	-	4.580.224	4.580.224	
Utilidades acumuladas								-	-	
Cambio neto en el valor razonable de inversiones		-		22.549	-	-	-	22.549	22.549	
Efecto en impuestos diferidos implementación reforma tributaria		-	-	58.776	-	-	-	58.776	58.776	
Resultado del período		-		-	-	(1.195.573)	(1.195.573)	(1.195.573)	(1.195.573)	
Saldos al 30 de septiembre de 2014		10.327.450	-	88.069	(181.742)	(1.195.573)	(1.377.315)	9.038.204	9.038.204	

	Nota	Utilidades retenidas							Total Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total Patrimonio
		Capital suscrito	Acciones por suscribir	Otras Reservas	Resultado acumulado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Utilidades retenidas			
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Saldos al 1 de enero de 2013										
Emisión y pago de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	
Utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	
Cambio neto en el valor razonable de inversiones		-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldos al 30 de septiembre de 2013		-	-	-	-	-	-	-	-	

Las notas adjuntas número 1 al 2 forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(1) Entidad que reporta

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

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

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

La Sociedad se encuentra en desarrollo y en etapa de obtención de autorización por la SVS para operar.

(2) Bases de preparación

(a) Períodos cubiertos

Los estados de situación financiera intermedios fueron preparados al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013. Los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo fueron, preparados por el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2014.

(b) Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de Comder Contraparte Central S.A. han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y representan la aplicación integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Compañía al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2014.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 18 de noviembre de 2014.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(2) Bases de preparación, continuación

(b) Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), continuación

Las NIIF establecen determinadas alternativas en su aplicación. Las aplicadas por Comder Contraparte Central S.A. se incluyen detalladamente en Nota 3.

Las políticas contables utilizadas en la elaboración de estos estados financieros cumplen con cada NIIF vigente a la fecha de presentación de las mismas.

(c) Bases de medición

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

(d) Moneda funcional y de presentación

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

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados 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 efecto sobre los montos presentados en estos estados financieros, corresponden a los siguientes conceptos:

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Cambios en las políticas contables

La Sociedad durante el año 2014 no ha cambiado sus políticas contables. Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(3) Políticas contables significativas

(a) Transacciones en moneda extranjera

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

	30-09-2014	31-12-2013
	En \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	599,22	524,61
Unidad de Fomento UF	24.168,02	23.309,56

(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 sus activos financieros en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos en efectivo y fondos mutuos de renta fija con vencimientos originales de tres meses o menos (Nivel I). Los equivalentes de efectivo se reconocen al valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como disponibles para la venta 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 *ó*Otras reservas.

Cuando una inversión es dada de baja de los registros contables, la utilidad o pérdida acumulada en otros resultados integrales es transferida a resultados.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus pasivos financieros en la fecha en que se originan, en función de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad rebaja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros mantenidos 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 usando el método de interés efectivo.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(iii) Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

Provisión para dividendos mínimos

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

(c) Propiedades, planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor, cuando corresponda.

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

La utilidad o pérdida en venta de propiedades, planta y equipos son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros de dichos activos y se reconocen netos en el rubro otros ingresos de operación en el estado de resultados.

(ii) Costos posteriores

En forma posterior a la adquisición de estos activos, sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. El costo es reconocido a su valor libro, si es posible que los beneficios futuros incorporados dentro de la parte remplazada sean excluidos de los activos.

Los gastos derivados del mantenimiento periódico y normal de estos activos se registran en resultados, a medida que se incurran.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedades, planta y equipo, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. Dadas las características de los activos fijos de la sociedad, se ha estimado que no tienen un valor residual y se ha concluido que el importe a depreciar, corresponde al costo total determinado para cada uno de los bienes.

La depreciación se reconoce en cuentas de resultados, en base al método de amortización lineal según la vida útil económica estimada por Comder Contraparte Central S.A., contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, de acuerdo a las condiciones definidas por la sociedad.

Las vidas útiles estimadas para bienes nuevos es la siguiente:

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

Las vidas útiles indicadas en el cuadro anterior difieren de las estimadas en los estados financieros semestrales, ya que en los estados financieros de junio se omitió la revelación de la vida útil de los equipos Swift, esta situación es corregida en los estados financieros presentes.

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados a cada fecha de reporte.

(d) Activos intangibles

La Sociedad de acuerdo a lo señalado en la NIC 38, activos intangibles, clasifica dentro de este rubro, todas las erogaciones realizadas para el desarrollo del proyecto de implementación de una cámara de derivados, Proyecto Comder. Este proyecto, de acuerdo con la planificación de la Sociedad deberá entrar en operación a fines del año 2014 o principios de 2015.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

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 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

Investigación y desarrollo

Los desembolsos por actividades de investigación, asociadas a nuevos negocios o aplicaciones tecnológicas, 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 pueden estimarse con fiabilidad.
- El proyecto sea viable tanto desde un punto de vista técnico como comercial.
- Posibles beneficios económicos a futuro fluyan a la Empresa.
- La Sociedad posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo.

El desembolso capitalizado incluye el costo de los insumos directamente atribuibles a la preparación del activo para su uso previsto. Otros gastos en desarrollo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(i) Desembolsos posteriores

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

(ii) Otros activos intangibles

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(iii) Amortización

La amortización de los intangibles se calculará sobre el monto amortizable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituya por el costo, menos su valor residual.

La amortización será reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles. La vida útil estimada para los períodos en curso y los comparativos son los siguientes:

Intangibles	Vida útil asignada
Software Calypso	6 años
Licencias Swift	6 años

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales serán revisados en cada ejercicio financiero y se ajustaran si es necesario.

(e) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

La Sociedad analizará la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas serán evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se encuentran específicamente deterioradas serán evaluadas por deterioro colectivo. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas, serán evaluadas por deterioro colectivo con características de riesgo similares.

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 causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconocerá directamente en resultados.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo a través de la determinación del cálculo de deterioro.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

En el caso de los intangibles que aún no se encuentren disponibles para ser usados, los montos recuperables se estiman en cada fecha de balance mediante el cálculo de deterioro.

El monto recuperable de un activo o una unidad generadora de efectivo 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.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agregados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujo de efectivo proveniente del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a los empleados

(i) Beneficios por cese de contrato

La Sociedad no tiene pactado con su personal pagos por concepto de indemnizaciones por término de contrato. De acuerdo a lo anterior, en el caso de término de contrato, sólo se pagará lo que la normativa legal establezca y será reconocido directamente en resultado.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Beneficios a los empleados, continuación

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y serán contabilizadas en resultado, a medida que el servicio relacionado se haya recibido. Dentro de estos beneficios se encuentran las vacaciones.

(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 y costos de operación

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

La Sociedad se encuentra en etapa de desarrollo, razón por la cual no ha generado ingresos ni costos de operación. Se espera que el proyecto que está ejecutando entre en operación a fines del año 2014 o principios del 2015.

(i) Arrendamiento de activos

Los contratos de arrendamiento se clasifican como arrendamientos operativos, y las cuotas pagadas o devengadas se reconocen como gasto durante el período de arrendamiento.

(j) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos 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. Así mismo, se reconocen los intereses devengados por inversiones disponibles para la venta.

Los costos financieros corresponden principalmente a disminuciones en el valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del balance o a punto de ser aprobados a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación al año anterior.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes vigentes o a punto de ser aprobados a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida que estén disponibles futuras utilidades fiscales contra las que, las diferencias temporales puedan ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación y son ajustados en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y exista un riesgo mínimo de cambio en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados por las operaciones normales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, de cualquier naturaleza.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

(m) Transacciones con partes relacionadas

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

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

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9 Instrumentos financieros	1 de enero 2015

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

IFRS 9 òInstrumentos Financierosö

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

La Sociedad se encuentra evaluando esta nueva norma para determinar los posibles impactos que podría generar sus estados financieros.

(4) Determinación del valor razonable

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

(a) Fondos mutuos

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

(b) Depósitos a plazo

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

Jerarquías de valor razonable

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

Nivel 1:

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

Nivel 2:

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

Nivel 3:

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

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

Al 30 de septiembre de 2014	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	2.238.856	2.238.856		
Derivados Forward	64.248.847		64.248.847	
Derivados Swap				
Instrumentos financieros disponible para la venta	5.942.346		5.942.346	
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(4) Determinación del valor razonable, continuación

Jerarquías de valor razonable, continuación

Al 31 de diciembre de 2013	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	1.613.689	1.613.689		
Derivados Forward				
Derivados Swap				
Instrumentos financieros disponible para la venta	3.513.912		3.513.912	
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	30.549	-	30.549	-
Derivados Swap	-	-	-	-

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo que Comder Contraparte Central S.A. ha reconocido al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	30/09/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldos en caja	400	-
Saldos en bancos	38.201	33.812
Valores negociables (*)	<u>2.238.856</u>	<u>1.613.689</u>
Totales	<u><u>2.277.457</u></u>	<u><u>1.647.501</u></u>

(*) Al 30 de septiembre de 2014, la composición de este rubro se presenta en tabla siguiente:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

30-09-2014

Emisor	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez 2000	\$	464.430,98	2.511,97	1.166.639
	Corporate Dollar US\$	US\$	1.478,7422	1.210,05	<u>1.072.217</u>
Total Fondos mutuos					<u><u>2.238.856</u></u>

Inversiones en fondos mutuos

31-12-2013

Emisor	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez 2000	\$	275.734,4700	2.449,52	675.416
	Corporate Dollar US\$	US\$	1.478,7129	1.209,51	<u>938.273</u>
Total fondos mutuos					<u><u>1.613.689</u></u>

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(6) Activos financieros disponibles para la venta

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el detalle de activos financieros corrientes disponibles para la venta, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(b), es el siguiente:

30-09-2014	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Chile	D. Plazo	UF	750.000	759.909	13.10.2014	760.431
Banco BCI	D. Plazo	\$	750.000	759.265	13.10.2014	759.449
Banco Chile	D. Plazo	UF	685.000	690.225	29.10.2014	691.334
BBVA	D. Plazo	UF	1.161.407	1.236.421	24.11.2014	1.243.917
Banco Estado	D. Plazo	UF	1.161.407	1.235.892	24.11.2014	1.243.294
Banco Security	D. Plazo	UF	1.161.407	1.236.425	24.11.2014	1.243.921
Instrumentos financieros mayor a 90 días			5.669.221	5.918.137		5.942.346
Instrumentos financieros no corrientes			-	-		-
Total instrumentos financieros			5.669.221	5.918.137		5.942.346

31-12-2013	Tipo de instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
BBVA	D. Plazo	UF	1.161.407	1.167.412	24.11.2014	1.171.502
Banco Estado	D. Plazo	UF	1.161.407	1.168.385	24.11.2014	1.171.498
Banco Security	D. Plazo	UF	1.161.407	1.168.450	24.11.2014	1.170.912
Instrumentos financieros mayor a 90 días			3.484.221	3.504.247		3.513.912
Instrumentos financieros no corrientes			-	-		-
Total instrumentos financieros			3.484.221	3.504.247		3.513.912

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 23 del presente informe.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(7) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 presenta una pérdida tributaria de M\$1.195.573 y M\$268.179 respectivamente, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

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

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

	M\$ 30/09/2014	M\$ 31/12/2013
Gasto por impuesto a la renta del período:		
Período anual	-	-
Gasto por impuestos diferidos:		
Origen y reverso de diferencias temporarias	(341.610)	(60.176)
Total gasto por impuesto a la renta	<u>(341.610)</u>	<u>(60.176)</u>

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa %	2014 M\$	Tasa %	2013 M\$
Pérdida del período	21	(1.195.573)	20	(181.742)
Total resultado por impuestos diferidos	21	341.610	20	60.176
Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias	21	(1.537.183)	20	(241.918)
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	21	322.808	20	50.803
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos.	1,2	18.802	3,9	9.373
Total gasto impuesto diferido	<u>22,2</u>	<u>341.610</u>	<u>23,9</u>	<u>60.176</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

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

(c) Activos por impuestos diferidos

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

Al 30 de septiembre de 2014

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01.01.2014 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 30.09.2014 M\$
Beneficios al personal	1.419	7.392	1.101	9.912
Impuesto a la renta	53.636	338.104	48.967	440.707
Valorización mobiliario y equipo	1	(1)	-	-
Intangibles	8.271	20.004	9.804	38.079
Sub-total activos	63.327	365.499	59.872	428.826
Fondos Mutuos	-	4.109	205	4.314
Activos financieros	(3.151)	(27.998)	3.781	(27.368)
Total Neto	60.176	341.610	63.858	465.644

Al 31 de diciembre de 2013

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01-01-2013 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 31-12-2013 M\$
Beneficios al personal	-	1.419	-	1.419
Impuesto a la renta	-	53.636	-	53.636
Valorización mobiliario y equipo	-	1	-	1
Intangibles	-	8.271	-	8.271
Sub-total activos	-	63.327	-	63.327
Activos financieros	-	(3.151)	-	(3.151)
Total neto	-	60.176	-	60.176

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

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

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

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

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

Año	Sistema Parcialmente Integrado	Sistema de Renta Atribuida
2014	21 %	21%
2015	22,5%	22,5%
2016	24%	24%
2017	25,%	25%
2018	27%	25%

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

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

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

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856 donde estableció que no obstante lo establecido por la NIC 12 y sus respectivas interpretaciones, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como consecuencia del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

El incremento de las tasas impositivas antes mencionadas generó un aumento del patrimonio total de M\$58.776.

Los efectos del mencionado Oficio Circular se exponen en la línea "Otras Reservas" del Estado de Cambios en el Patrimonio por el período finalizado al 30 de septiembre de 2014.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(8) Otros activos no financieros

Los saldos de otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	Activo corriente	
	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Gastos anticipados	19.617	1.228
IVA crédito fiscal	162.524	1.688
Pagos provisionales mensuales	338	593
Otras cuentas por cobrar	64.249	-
Prestamos al personal	767	977
Totales	<u>247.495</u>	<u>4.486</u>

(9) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

30-09-2014	Bruto	Depreciación	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos Computacionales	44.961	(6.180)	38.781
Muebles y útiles	45.586	(4.706)	40.880
Habilitación de oficina	117.851	(13.828)	104.023
Equipos	29.845	(2.199)	27.646
Infraestructura de servidores	82.029	-	82.029
Totales	<u>320.272</u>	<u>(26.913)</u>	<u>293.359</u>

31-12-2013	Bruto	Depreciación	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos computacionales SWIFT	13.121	-	13.121
Equipos computacionales	1.319	-	1.319
Totales	<u>14.440</u>	<u>-</u>	<u>14.440</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(9) Propiedades, planta y equipos (Continuación)

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero de 2014 y 30 de septiembre de 2014, de propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Propiedad, planta y equipo al 30-09-2014	Equipos computacionales	Muebles y útiles	Habilitación de oficina	Equipo	Infraestructura de servidores	Total
	M\$	M\$	M\$			M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2014	14.440	-	-	-	-	14.440
Adiciones	30.521	45.586	117.851	29.845	82.029	305.832
Saldo al 30 de septiembre de 2014	44.961	45.586	117.851	29.845	82.029	320.272
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2014	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada del periodo	(6.180)	(4.706)	(13.828)	(2.199)	-	(26.913)
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2014	(6.180)	(4.706)	(13.828)	(2.199)	-	(26.913)
Propiedad, planta y equipo netos al						
30 de septiembre de 2014	38.781	40.880	104.023	27.646	82.029	293.359
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2014	14.440	-	-	-	-	14.440
Valor 30 de septiembre de 2014	38.781	40.880	104.023	27.646	82.029	293.359

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(9) Propiedades, planta y equipos (Continuación)

El cuadro del movimiento entre el 31 de julio de 2013 y 31 de diciembre de 2013, de propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Propiedades, planta y equipos al 31-12-2013	Equipos computacionales M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:		
Saldo al 1 de enero de 2013	-	-
Adiciones	14.440	14.440
Saldo al 31 de diciembre de 2013	14.440	14.440
Depreciación ejercicio 2013 (*)	-	-
Propiedades, planta y equipos netos al 31 de diciembre de 2013	14.440	14.440
Valor en libros:		
Valor 31 de julio de 2013	-	-
Valor 31 de diciembre de 2013	14.440	14.440

(*) Al 31 de diciembre de 2013 estos activos aún no se depreciaban, ya que habían sido adquiridos por la Sociedad en el transcurso del mes de diciembre de 2013, y al cierre de dicho ejercicio se encontraban en proceso de instalación y configuración para ser utilizados.

(a) Deterioro de propiedades, planta y equipos

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existen indicadores suficientes para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no tiene bienes entregados en garantía por obligaciones financieras adquiridas o posibles contingencias.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(10) Activos intangibles

Los activos intangibles que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	30-09-2014		
	Bruto	Amortización acumulada y deterioro	Neto
	M\$	M\$	M\$
Proyecto en desarrollo	3.227.652	-	3.227.652
Licencias Swift	53.607	-	53.607
Software y licencias	41.951	(8.371)	33.580
Licencias IBMMQ series	33.288	-	33.288
Totales	3.356.498	(8.371)	3.348.127

	31-12-2013		
	Bruto	Amortización acumulada y deterioro	Neto
	M\$	M\$	M\$
Proyecto en desarrollo	3.169.064	-	3.169.064
Licencias Swift	51.466	-	51.466
Totales	3.220.530	-	3.220.530

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(10) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 30 de septiembre de 2014, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

30-09-2014	Proyecto en desarrollo	Licencias Swift	Software y licencias	Licencias IBM MQ series	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo o costo atribuido					
Saldo al 1° de enero de 2014	3.169.064	51.466	-	-	3.220.530
Adiciones	58.588	2.141	41.951	33.288	135.968
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	<u>3.227.652</u>	<u>53.607</u>	<u>41.951</u>	<u>33.288</u>	<u>3.356.498</u>
Amortización acumulada :					
Saldos al 1° de enero de 2014	-	-	-	-	-
Amortización ejercicio	-	-	(8.371)	-	(8.371)
Amortización acumulada al 30 de septiembre de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.371)</u>	<u>-</u>	<u>(8.371)</u>
Activos intangibles al 30 de septiembre de 2014	<u><u>3.227.652</u></u>	<u><u>53.607</u></u>	<u><u>33.580</u></u>	<u><u>33.288</u></u>	<u><u>3.348.127</u></u>
Valor en libros:					
Valor 1 de enero de 2014	3.169.064	51.466	-	-	3.220.530
Valor 30 de septiembre de 2014	3.227.652	53.607	33.580	33.288	3.348.127

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(10) Activos intangibles, continuación

El cuadro del movimiento entre el 31 de julio de 2013 y 31 de diciembre de 2013, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

2013	Proyecto en desarrollo M\$	Licencias Swift M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:			
Saldo al 31 de julio de 2013	-	-	-
Adiciones	3.169.064	51.466	3.220.530
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.169.064	51.466	3.220.530
Amortización acumulada:			
Amortización ejercicio	-	-	-
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2013	3.169.064	51.466	3.220.530
Valor en libros:			
Al 31 de julio de 2013	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	3.169.064	51.466	3.220.530

El activo intangible en desarrollo corresponde al software base del negocio de la Sociedad, el cual se estima que entrará en operación entre diciembre de 2014 y enero 2015.

Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no existen indicadores suficientes para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

Los activos en desarrollo aún no se han amortizado, ya que se trata de un software en desarrollo. No está terminado ni operando.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(11) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

La Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Proveedores	74.546	6.265
Proveedor extranjero	2.336.484	2.045.563
Obligaciones con bancos	-	30.549
Retenciones y otros impuestos	30.404	42.207
Totales	<u>2.441.434</u>	<u>2.124.584</u>

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

(12) Información sobre mercados de futuros y opciones

(a) Activos por operaciones de futuros y opciones

(i) Derechos por contratos a futuro

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían derechos por contratos a futuro.

(ii) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían derechos por contratos de opciones.

(iii) Deudores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían obligaciones por contratos a futuro.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

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

(b) Pasivos por operaciones de futuros y opciones, continuación

(ii) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían obligaciones por contratos de opciones.

(iii) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían acreedores por mercados derivados.

(c) Márgenes por operaciones de futuros y opciones

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

Al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

					Al 30-09-2014		al 31-12-2013	
	Títulos del estado	Títulos de entidades financieras	Títulos de empresas	Cuota de fondos mutuos	Valor Comder	Valor de mercado	Valor Comder	Valor de mercado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Corredores	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

(13) Cuentas por pagar no corrientes

La Sociedad mantiene al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 cuentas por pagar no corriente, de acuerdo al siguiente detalle:

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Proveedor extranjero no corriente	832.391	728.749
Totales	832.391	728.749

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

El vencimiento de esta deuda no corriente corresponde a más de 1 año.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(14) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$49.975 y M\$16.816, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013, se pagó la suma de M\$402.876 y M\$104.398, respectivamente, por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos considerados como personal clave en la administración de la Sociedad.

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

La Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

30-09-2014	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 30.09.2014	Resultado ganancia (perdida) al 30.09.2014
Pagos Imerc	Imerc OTC	Matriz	CLP	20.592	-	
Servicios de arriendo de infraestructura	Imerc OTC	Matriz	CLP	(59.970)	(15.041)	(50.395)
Pago Servicios	Imerc OTC	Matriz	CLP	44.929	-	
Totales				5.551	(15.041)	(50.395)

31-12-2013	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31.12.2013	Resultado ganancia (perdida) al 31.12.2013
Viatico	Imerc OTC	Matriz	USD	(772)	(772)	(772)
Remuneraciones	Imerc OTC	Matriz	CLP	(16.126)	(16.126)	(16.126)
Imposiciones	Imerc OTC	Matriz	CLP	(499)	(499)	-
Impuestos	Imerc OTC	Matriz	CLP	(3.195)	(3.195)	-
Totales				(20.592)	(20.592)	(16.898)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(15) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2014 y el terminado al 31 de diciembre de 2013 se muestran a continuación por clase de provisión.

(a) Provisiones corrientes por beneficios del personal

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

	Provisiones por Beneficios al Personal 2014 M\$	Provisiones por Beneficios al Personal 2013 M\$
Saldo al 1 enero	7.092	-
Provisiones hechas durante el período	36.962	7.092
Saldos	<u>44.054</u>	<u>7.092</u>

(b) Otras provisiones a corto plazo

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 2014 y al 31 de diciembre de 2013 el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Provisiones operacionales	Provisiones operacionales 2014 M\$	Provisiones operacionales 2013 M\$
Asesorías	3.626	6.527
Gastos varios	242	1.273
Soporte	19.602	-
Gastos generales	15.230	-
Beneficios Personal	164.604	-
Totales	<u>203.304</u>	<u>7.800</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(15) Provisiones (Continuación)

(b) Otras provisiones a corto plazo (Continuación)

El movimiento de las provisiones al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, es el siguiente:

Provisiones operacionales	Provisiones operacionales 2014 M\$	Provisiones operacionales 2013 M\$
Saldo al 1 enero	7.800	-
Provisiones hechas durante el período	446.963	17.939
Provisiones usadas durante el período	(251.459)	(10.139)
Saldos	203.304	7.800

(16) Capital y reservas

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad asciende a la suma de M\$10.327.450, dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie, y sin valor nominal.

Al 30 de septiembre de 2014, se encuentran pagadas en su totalidad.

(b) Accionistas

Al 30-09-2014	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Valor actualizado al 30-09-2014 M\$
Imerc OTC S.A.	9.990	99,90	10.317.123
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,11	10.327
Totales	10.000	100	10.327.450

Con fecha 5 de marzo de 2014 IMERC OTC S.A, controladora del 99,9% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., pagó 2.220 acciones ya suscritas por un monto de M\$2.292.694, equivalentes a UF97.491, 54, las que fueron ingresadas a caja social.

Con fecha 24 de abril de 2014 IMERC OTC S.A controladora del 99,9% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A, pagó 1.375 acciones ya suscritas por un monto de M\$1.420.024, equivalentes a UF59.763, 35, las que fueron ingresadas a caja social.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(16) Capital y reservas (Continuación)

(b) Accionistas (Continuación)

Con fecha 31 de julio de 2014 IMERC OTC S.A controladora del 99,9% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., pago 840 acciones ya suscritas por un monto de M\$ 867.506, equivalente a UF36.052, 54, las que fueron ingresadas a caja social.

Al 31-12-2013	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Valor actualizado al 31-12-2013 M\$
Imerc OTC S.A.	5.555	99,82	5.736.899
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,18	10.327
Totales	5.565	100	5.747.226

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta y al impuesto diferido por pagar generado por éstos instrumentos.

Adicionalmente y de acuerdo con las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros a través de su oficio circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, se imputaron en este rubro los importes originados por la aplicación de la reforma tributaria por el incremento de la tasa de impuesto de primera categoría, tal como se señala en la nota 7 (d).

	30.09.2014 M\$	31.12.2014 M\$
Provisión valor de mercado de instrumentos financieros	29.293	6.744
Ajuste impuestos diferidos por aplicación de la reforma tributaria.	58.776	-
Total otras reservas	88.069	6.744

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(16) Capital y reservas (Continuación)

(d) Dividendo mínimo

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

Al cierre del presente período y al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 la Sociedad presenta pérdida, por lo cual, no se ha registrado una provisión por dividendo mínimo.

(e) Resultado básico y diluida

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	2014 M\$
Pérdida atribuible a tenedores de instrumentos de participación	
en el patrimonio neto de los controladores	(1.195.573)
Promedio ponderado del número de acciones	<u>10.000</u>
Pérdida por acción	<u><u>(119,56)</u></u>

(17) Patrimonio mínimo

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

La situación de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014, es la siguiente:

(a) Cálculo patrimonio mínimo

Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.348.127
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	465.644
Impuestos IVA CF y PPM	Otros activos no financieros corrientes	162.862
Total Ajustes		<u><u>3.976.633</u></u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(17) Patrimonio mínimo (Continuación)

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	M\$
Patrimonio	9.038.204
Total Ajustes	(3.976.633)
Patrimonio Depurado	<u>5.061.571</u>
Patrimonio depurado en UF	209.433

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 30 de septiembre de 2014, con un Patrimonio contable de M\$9.038.204, equivalente a UF373.973,71 y con un Patrimonio Depurado de UF209.433 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000).

La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, es la siguiente:

(a) Cálculo patrimonio mínimo

Tipo de ajuste	Cuenta del estado de situación financiera	M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.220.530
Activos por impuestos	Activos por impuestos diferidos	60.176
Impuestos IVA CF y PPM	Otros activos no financieros corrientes	<u>2.281</u>
Total ajustes		<u>3.282.987</u>

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	M\$
Patrimonio	5.572.228
Total ajustes	<u>(3.282.987)</u>
Patrimonio depurado	<u>2.289.241</u>
Patrimonio depurado en UF	<u>98.210</u>

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad se encontraba con un patrimonio contable de M\$5.572.228, equivalente a UF239.052 y con un patrimonio depurado de UF98.210, por debajo del patrimonio mínimo exigido (UF150.000).

Dicho déficit, fue íntegramente cubierto, el 5 de marzo de 2014 y el 24 de abril de 2014 mediante el pago de acciones suscritas pendientes de pago. Según se describe en la Nota 16(b).

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(18) Información financiera para los fondos de garantía y reserva.

Al 30 de septiembre de 2014 la Sociedad no tiene constituido el Fondo de Garantía ni el Fondo de Reserva, para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación, ya que aún se encuentra en etapa de desarrollo y no ha comenzado a realizar sus operaciones.

(19) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Gastos de administración

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

Ganancias (pérdida) de operación	M\$	
	01/01/2014 30/09/2014	01/07/2014 30/09/2014
Gastos en personal	(967.337)	(351.132)
Arriendos y servicios básicos	(211.180)	(84.898)
Asesorías	(187.485)	(128.972)
Dieta Directorio	(49.975)	(17.462)
Amortización y depreciación	(64.370)	(33.551)
Patente municipal	(13.952)	(13.903)
Soporte	(220.374)	(128.330)
Insumos oficina	(13.457)	(5.048)
Otros	(14.666)	(451)
Totales	<u>(1.742.796)</u>	<u>(763.747)</u>

(b) Otras ganancias (pérdidas)

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

Otras ganancias (pérdidas)	M\$	
	01/01/2014 30/09/2014	
Ingreso por pago diferencia forward al 31 de enero		30.550
Egreso por pago diferencia forward al 31 de enero		(25.690)
Ingreso por pago diferencia forward al 25 de febrero		81.935
Egreso por pago diferencia forward al 30 de abril		(22.190)
Ingreso por pago diferencia forward al 30 de junio		630
Ingreso por pago diferencia forward al 31 de agosto		65.940
Diferencia por valorización de mercado al 30 de septiembre		64.248
totales		<u>195.423</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

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

	M\$	
	01/07/2014	30/09/2014
Otras ganancias (pérdidas)		
Egreso por pago diferencia forward al 30 de abril	6.405	
Ingreso por pago diferencia forward al 31 de agosto	65.940	
Ingreso por pago diferencia forward al 30 de junio	64.249	
		<hr/>
totales		<u><u>136.594</u></u>

(20) Gastos del personal

Los gastos del personal del período se encuentran presentados como gastos de Administración. El detalle al 30 de septiembre de 2014 es el siguiente:

Gastos del personal	Costos de operación	Gastos de administración	01/01/2014
	M\$	M\$	30/09/2014
Remuneraciones	-	(714.345)	(714.345)
Vacaciones	-	(36.961)	(36.961)
Otros beneficios del personal	-	(45.425)	(45.425)
Bonos	-	(170.607)	(170.607)
			<hr/>
Totales	-	(967.338)	<u><u>(967.338)</u></u>

Gastos del personal	Costos de operación	Gastos de administración	01/07/2014
	M\$	M\$	30/09/2014
Remuneraciones	-	(258.753)	(258.753)
Vacaciones	-	(15.339)	(15.339)
Otros beneficios del personal	-	(15.652)	(15.652)
Bonos	-	(61.389)	(61.389)
			<hr/>
Totales	-	(351.133)	<u><u>(351.133)</u></u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(21) Ingresos y costos financieros

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

	01/01/2014
	30/09/2014
Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	
Intereses devengados en los activos financieros	131.887
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable	-
Ingreso financiero	131.887
Costo financiero	(147)
Ingreso financiero neto	<u>131.740</u>
Reconocidos en resultados integrales	
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	22.549
Activos por impuestos diferidos	58.776
Resultados Integrales	<u>81.325</u>
	M\$
Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	01/07/2014
	30/09/2014
Intereses devengados en los activos financieros	48.417
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable	-
Ingreso financiero	48.417
Costo financiero	(48)
Ingreso financiero neto	<u>48.369</u>
Reconocidos en resultados integrales	
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	<u>12.480</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(22) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

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

	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2014 30-09-2014
Fondos mutuos en US\$	133.361	83.196
Proveedores extranjeros	(396.198)	(246.809)
Totales	<u>(262.837)</u>	<u>(163.613)</u>

(b) Resultados por unidades de reajustes

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

	01-01-2014 30-09-2014	01-07-2014 30-09-2014
Instrumentos financieros	139.259	29.614
Otros	70	-
Reajustes	1.958	797
Totales	<u>141.287</u>	<u>30.411</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(23) Administración del riesgo

Al cierre de septiembre de 2014 el Sistema de Gestión de Riesgo se encuentra en etapa de desarrollo. Por otro lado, al no comenzar aún sus operaciones la Sociedad, a juicio de la Administración, enfrenta un bajo riesgo operacional. No obstante, la Sociedad identifica una exposición a los siguientes riesgos, relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado

(a) Riesgo de liquidez

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

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

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros sobre el período 2014 son:

	Al 30 de septiembre 2014				
	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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Corriente:					
Inversiones en fondos mutuos dólar	1.072.217	-	-	-	1.072.217
Inversiones en fondos mutuos pesos	1.166.639	-	-	-	1.166.639
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
Instrumentos disponibles para la venta	2.211.213	3.731.133	-	-	5.942.346
Totales	4.450.069	3.731.133	-	-	8.181.202
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	-	-	2.336.484	832.391	3.168.875
Otras obligaciones con bancos	-	-	-	-	-
Totales	-	-	2.336.484	832.391	3.168.875

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(23) Administración del riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito

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

La Sociedad está expuesta a un riesgo bajo de crédito, por cuentas por cobrar a clientes, debido a que al 30 de septiembre de 2014 se encuentra en período de desarrollo y por lo tanto no hay servicios facturados.

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

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

(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 o precios pactados.

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

Los principales pasivos financieros de la Sociedad están constituidos por obligaciones con proveedores extranjeros referidas al proyecto de intangible en desarrollo revelado en Nota 10. La Sociedad mantiene inversiones en Fondo Mutuo en dólares de los Estados Unidos de América y un contrato forward a fin de mitigar el riesgo de mercado por dicha obligación.

De acuerdo a lo anterior, una variación positiva o negativa en moneda extranjera, tasa de interés y precio de instrumentos, no generaría un impacto significativo en la situación financiera de la entidad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(23) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado

Al 30 de septiembre de 2014, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

Saldos moneda extranjera	MUS\$	M\$
Activos:		
Forward	3.500	2.093.960
Fondos mutuos	1.789	1.072.217
Total	<u>5.289</u>	<u>3.166.177</u>
Pasivos		
Proveedores extranjeros	5.288	3.168.875
Total	<u>5.288</u>	<u>3.168.875</u>

(d) Administración de capital

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

(24) 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 2014, asciende a M\$99.815.

Al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no había incurrido en gastos en arrendamientos operativos de oficinas.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2014 (no auditados)

(25) Contingencias y compromisos

En las revelaciones de los estados financieros al cierre del año 2013 se informó que en la contabilidad de la sociedad Combanc S.A., existe un activo correspondiente a un proyecto de investigación y desarrollo para la creación de una entidad de Contraparte Central para el mercado de derivados OTC. Dicho proyecto es relevante para la implementación y desarrollo de Comder Contraparte Central S.A., por lo que durante el año 2014, se someterían a aprobación, por parte de la Junta de Accionistas de la Compañía, las condiciones de traspaso de dicho activo.

Respecto de lo anterior, la Administración de Comder Contraparte Central S.A. informa que el sometimiento a aprobación, de las condiciones de traspaso del activo en cuestión, por parte de la Junta de Accionistas, ha sido diferido al año 2015.

(26) Hechos relevantes

Con fecha 5 de marzo de 2014, IMERC OTC S.A., controladora del 99,9% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., pagó 2.220 acciones ya suscritas por un monto de M\$2.292.694, equivalentes a UF97.491, 54, las que fueron ingresadas a la caja social.

El 28 de abril de 2014 IMERC OTC S.A, controladora del 99,9% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., pagó 1.375 acciones ya suscritas por un monto de M\$1.420.024, equivalente a UF59.763,35, las que fueron ingresadas a la caja social.

Con fecha 30 de julio de 2014, IMERC OTC S.A., controladora del 99,9% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., pagó 840 acciones ya suscritas por un monto de M\$867.506, equivalentes a UF36.053,69, las que fueron ingresadas a la caja social.

En consecuencia a partir del 5 de marzo de 2014 la sociedad ha mantenido en forma permanente, un nivel de patrimonio depurado, por sobre el mínimo exigido de 150.000UF de acuerdo a la Ley N°20.345 y a lo establecido por la NCG N°266 de la SVS.

(27) 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 2014 (no auditados)

(28) Hechos posteriores

Entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.