

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2017 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016 y por los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados)

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 2017 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

Activos	Notas	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.573.613	2.508.095
Otros activos financieros	(6)	3.352.211	2.941.977
Otros activos no financieros	(9)	6.408.638	14.576.754
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(10)	199.867	19.403
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7)	<u>952.979</u>	<u>774.604</u>
Total activos corrientes		<u>12.487.308</u>	<u>20.820.833</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	(6)	1.025.255	786.351
Otros activos no financieros no corrientes	(9)	1.919	-
Activos intangibles	(12)	4.226.659	4.623.244
Mobiliario y equipos	(11)	225.079	272.066
Activo por impuestos diferidos	(8)	<u>624.512</u>	<u>883.563</u>
Total activos no corrientes		<u>6.103.424</u>	<u>6.565.224</u>
Total activos		<u>18.590.732</u>	<u>27.386.057</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 2017 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

Pasivos y Patrimonio Neto	Notas	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	694.875	907.187
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(15)	33.181	32.796
Otras provisiones	(17)	31.556	36.446
Pasivos por impuestos corrientes	(16)	972	976
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(17)	312.179	81.650
Otros pasivos no financieros	(18)	<u>6.248.854</u>	<u>14.566.202</u>
Total pasivos corrientes		<u>7.321.617</u>	<u>15.625.257</u>
Patrimonio Neto:			
Capital Pagado	(19)	10.706.431	10.706.431
Reserva sobre precio acciones propias	(19)	14.049	14.049
Otras reservas	(19)	(7.956)	21.839
Provisión dividendos mínimos	(19)	(497.818)	(411.303)
Resultados acumulados		<u>1.054.409</u>	<u>1.429.784</u>
Total patrimonio Neto		<u>11.269.115</u>	<u>11.760.800</u>
Total pasivos y patrimonio Neto		<u><u>18.590.732</u></u>	<u><u>27.386.057</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 2017 y 2016 por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de julio y al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados).

		01/01/2017	01/01/2016	01/07/2017	01/07/2016
		30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
Ingresos operacionales:	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	(7) (22)	<u>4.801.705</u>	<u>4.641.662</u>	<u>1.765.095</u>	<u>1.542.021</u>
Total ingresos operacionales		<u>4.801.705</u>	<u>4.641.662</u>	<u>1.765.095</u>	<u>1.542.021</u>
Gastos Operacionales:					
Costo de servicios	(22)	<u>(2.730.047)</u>	<u>(2.576.993)</u>	<u>(909.617)</u>	<u>(829.246)</u>
Gastos de administración	(22)	<u>(930.725)</u>	<u>(863.389)</u>	<u>(319.714)</u>	<u>(313.913)</u>
Total gastos operacionales		<u>(3.660.772)</u>	<u>(3.440.382)</u>	<u>(1.229.331)</u>	<u>(1.143.159)</u>
Resultado operacional		<u>1.140.933</u>	<u>1.201.280</u>	<u>535.764</u>	<u>398.862</u>
Ingresos y gastos financieros:					
Ingresos financieros	(24)	97.673	68.643	22.100	27.307
Gastos financieros	(24)	(1.386)	(988)	(477)	(299)
Diferencia de cambio	(25)	(7.820)	(5.736)	(4.812)	436
Resultados por unidades de reajustes	(25)	<u>24.791</u>	<u>32.168</u>	<u>(822)</u>	<u>9.270</u>
Resultado antes de impuestos		1.254.191	1.295.367	551.753	435.576
Impuestos a la renta	(8)	<u>(258.558)</u>	<u>(222.736)</u>	<u>(145.028)</u>	<u>(88.509)</u>
Resultado del período		<u>995.633</u>	<u>1.072.631</u>	<u>406.725</u>	<u>347.067</u>
Otros resultados integrales:					
Activos financieros disponibles para la venta	(24)	(31.260)	75.274	(4.608)	17.570
Activos por impuestos diferidos	(8) (24)	<u>1.465</u>	<u>(11.891)</u>	<u>(2.740)</u>	<u>(2.986)</u>
Subtotal resultado integral		<u>(29.795)</u>	<u>63.383</u>	<u>(7.348)</u>	<u>14.584</u>
Total resultado integral		<u>965.838</u>	<u>1.136.014</u>	<u>399.377</u>	<u>361.651</u>
Utilidad (Pérdida) básica por acción	(19)	<u>75,6560</u>	<u>81,5069</u>	<u>30,9062</u>	<u>26,3729</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Intermedios

Por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados).

	Reserva				Resultados acumulados			
	Capital suscrito	por sobre precio acciones	Otras reservas	Provisión Dividendos Mínimos	Resultados acumulados	Resultado del período	Total resultados acumulados	Total Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2017	10.706.431	14.049	21.839	(411.303)	1.429.784	-	1.429.784	11.760.800
Dividendos	-	-	-	411.303	(1.371.008)	-	(1.371.008)	(959.705)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	(31.260)	-	-	-	-	(31.260)
Dividendos mínimos	-	-	-	(497.818)	-	-	-	(497.818)
Efecto en impuestos diferidos	-	-	1.465	-	-	-	-	1.465
Resultado del período	-	-	-	-	-	995.633	995.633	995.633
Saldos al 30 de septiembre de 2017	10.706.431	14.049	(7.956)	(497.818)	58.776	995.633	1.054.409	11.269.115

	Reserva por				Resultados acumulados			
	Capital suscrito	Acciones por suscribir	sobrepeso 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
Disminución 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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados).

	Nota	30/09/2017 M\$	30/09/2016 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		5.546.135	5.415.503
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		(2.149.290)	(2.144.672)
Pago a/y por cuenta de los empleados		(998.397)	(917.294)
Otros pagos por actividades de operación		(1.281.799)	(1.557.388)
Flujos de efectivo neto procedentes (utilizados en) de la operación		<u>1.116.649</u>	<u>796.149</u>
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)	(22.107)	(6.046)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(12)	(80.669)	(119.639)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión.		122.730	18.124
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(698.735)	443.061
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(678.781)</u>	<u>335.500</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos, calificados como actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		(1.371.008)	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(933.140)</u>	<u>1.131.649</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(25a)	(1.342)	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(934.482)</u>	<u>1.131.649</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	(5)	2.508.095	1.087.805
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		<u><u>1.573.613</u></u>	<u><u>2.219.454</u></u>

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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 sus Estatutos.

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

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

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

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

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

La sociedad controladora es Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (Imerc OTC S.A.) con una participación accionaria del 99,92% al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

(2) Bases de preparación

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(a) **Períodos cubiertos**

Los Estados de Situación Financiera Intermedios fueron preparados al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo fueron preparados por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2017 y 2016.

(b) **Bases de preparación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), criterios definidos previamente.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con fecha 21 de noviembre de 2017

(c) **Bases de medición**

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

(d) **Moneda funcional y de presentación**

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

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

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el 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 razonable.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación.

- 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 2017 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.

	30/09/2017	31/12/2016
	en \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	637,93	669,47
Unidad de fomento (UF)	26.656,79	26.347,98

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(b) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros no derivados

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

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

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

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

(i.1) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(b) Instrumentos financieros, continuación.

(i.2) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que han sido designados como tales y no están clasificados en ninguna otra categoría. Posterior al reconocimiento inicial, son reconocidos al valor razonable y los cambios, que no sean pérdidas por deterioro, devengo de intereses, ni utilidades y pérdidas por conversión de partidas monetarias disponibles para la venta, son reconocidas en otros resultados integrales y presentados dentro del patrimonio en la cuenta “Otras reservas”.

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

(ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados:

- Acreedores comerciales
- Otras cuentas por pagar

(iii) Capital social

(iii.1) Acciones comunes

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(iii) Capital social, continuación.

(iii.2) Provisión para dividendos mínimos

De acuerdo con lo establecido en los estatutos de constitución, la sociedad constituye al 31 de diciembre de cada año, una provisión mínima para el pago de dividendos, de al menos el 30% de su utilidad. Durante el año el directorio puede determinar una provisión de dividendos distinta a la mínima establecida.

(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.

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(c) Mobiliario y equipos, continuación.

(iii) Depreciación y vidas útiles, continuación.

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, todos los softwares y licencias adquiridas para el desarrollo de la operación.

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

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

(i) Investigación y desarrollo

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(d) Activos intangibles, continuación.

(i) Investigación y desarrollo, continuación.

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

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

(i.1) Desembolsos posteriores

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

(i.2) Otros activos intangibles

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

(i.3) Amortización

La Sociedad posee activos intangibles con vida útil finita.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(d) Activos intangibles, continuación.

(i.3) Amortización, continuación.

La vida útil estimada para activos intangibles corresponde a:

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

(e) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

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

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(e) Deterioro de activos, continuación.

(i) Activos financieros, continuación.

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

(ii) Activos no financieros

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

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

(f) Beneficios a los empleados

(i) Beneficios a corto plazo

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 el resultado cuando sea probable de que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(h) Ingresos ordinarios

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

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

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

(i) Pagos por arrendamientos

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(j) Ingresos y costos financieros

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

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

(k) Impuesto a la renta

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

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

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

(m) Transacciones con partes relacionadas

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

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

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

i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

Nuevas Normas	
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

ii) Nuevos pronunciamientos contables:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(3) Políticas contables significativas, continuación.

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

ii) Nuevos pronunciamientos contables, continuación.

Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22, <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23, Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40, Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9 y NIIF 4, Aplicación de NIIF 9, Instrumentos Financieros con NIIF 4, Contratos de Seguro, (Modificación a NIIF 4).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y solo disponible por tres años después de esa fecha.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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

(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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 líquidas.

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 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:

30/09/2017	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable:				
Activos financieros a valor justo con cambio				
en resultados	1.469.269	1.469.269	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	4.377.466	-	4.377.466	-

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(4) Determinación del valor razonable, continuación.

(b) Depósitos a plazo y bonos, continuación.

31/12/2016	Valor justo registrado	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor Razonable:				
Activos financieros a valor justo con cambio				
en resultados	2.415.750	2.415.750	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	3.728.328	-	3.728.328	-

El Nivel 1 se encuentra compuesto por los valores negociables revelados en Nota 5 equivalentes a M\$1.469.269 y M\$2.415.750 al 30/09/2017 y 31/12/2016 respectivamente, mientras que el Nivel 2 se compone por M\$4.377.466 y M\$3.728.328 al 30/09/2017 y 31/12/2016 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldos en caja	400	400
Saldos en bancos	103.944	91.945
Valores negociables (*)	1.469.269	2.415.750
Totales	1.573.613	2.508.095

(*) Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro se presenta a continuación:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

Inversiones en fondos mutuos

30/09/2017

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	546.136,8443	2.689,7246	1.468.957
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar	US\$	0,4016	1.217,2007	<u>312</u>
Total Fondos mutuos					<u><u>1.469.269</u></u>

31/12/2016

Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	865.703,1527	2.649,3252	2.293.529
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar	US\$	150,5492	1.212,6539	<u>122.221</u>
Total Fondos mutuos					<u><u>2.415.750</u></u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(6) Otros activos financieros

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el detalle de otros activos financieros, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(b), es el siguiente:

	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Corriente		
Fondo de Reserva (a)	109.027	54.065
Instrumentos financieros (b)	<u>3.243.184</u>	<u>2.887.912</u>
Total corriente	<u><u>3.352.211</u></u>	<u><u>2.941.977</u></u>
No corriente		
Instrumentos financieros (b)	<u>1.025.255</u>	<u>786.351</u>
Total no corriente	<u><u>1.025.255</u></u>	<u><u>786.351</u></u>
 Total otros activos financieros	 <u><u>4.377.466</u></u>	 <u><u>3.728.328</u></u>

(a) Fondo de reserva

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la composición de este rubro se presenta en tabla siguiente:

30/09/2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
	BCU0300718					
Banco Central de Chile	UF 2.000	UF	54.959	54.773	01/07/2018	54.514
	BCU0300718					
Banco Central de Chile	UF 2.000	UF	<u>54.958</u>	<u>54.772</u>	01/07/2018	<u>54.513</u>
Total instrumentos financieros corrientes			<u>109.917</u>	<u>109.545</u>		<u>109.027</u>
Total instrumentos financieros			<u><u>109.917</u></u>	<u><u>109.545</u></u>		<u><u>109.027</u></u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(6) Otros activos financieros, continuación.

(a) Fondo de reserva, continuación.

31/12/2016	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Tesorería General de la República	BTU0300717 UF 2.000	UF	52.846	55.073	01/07/2017	54.065

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 del Fondo de Reserva, que forman parte de la información financiera reportada por la Sociedad al cierre de septiembre 2017 y diciembre 2016.

(b) Instrumentos financieros

30/09/2017	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Tesorería General de la República	BTP0600318 MM\$750	\$	815.524	765.503	01/03/2018	764.105
Banco Central de Chile	BCP0600318 MM\$400	\$	411.359	406.894	01/03/2018	407.563
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 45.000	UF	1.229.135	1.230.177	01/07/2018	1.226.555
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 16.000	UF	439.754	438.215	01/07/2018	436.109
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 10.000	UF	274.846	273.884	01/07/2018	272.568
Banco Central de Chile	BCU0300718 UF 5.000	UF	137.472	136.932	01/07/2018	136.284
Subtotal instrumentos financieros corrientes			<u>3.308.090</u>	<u>3.251.605</u>		<u>3.243.184</u>
Banco Central de Chile	BCP0400119 MM\$1.000	\$	1.021.439	1.027.215	01/01/2019	1.025.255
Subtotal instrumentos financieros no corrientes			<u>1.021.439</u>	<u>1.027.215</u>		<u>1.025.255</u>
Total instrumentos financieros			<u>4.329.529</u>	<u>4.278.820</u>		<u>4.268.439</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(6) Otros activos financieros, continuación.

(b) Instrumentos financieros, continuación.

31/12/2016	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
	BTU0300717					
Tesorería General de la República	2.000	UF	52.808	54.995	01/07/2017	54.065
	BTU0300717					
Tesorería General de la República	48.000	UF	1.268.292	1.299.580	01/07/2017	1.297.554
	BTP0600317					
Tesorería General de la República	MM\$1.500	\$	<u>1.600.535</u>	<u>1.512.459</u>	01/03/2017	<u>1.536.293</u>
Subtotal instrumentos financieros corrientes			<u>2.921.635</u>	<u>2.867.034</u>		<u>2.887.912</u>
	BTP0600318					
Tesorería General de la República	MM\$750	\$	<u>815.524</u>	<u>788.791</u>	01/03/2018	<u>786.351</u>
Subtotal instrumentos financieros no corrientes			<u>815.524</u>	<u>788.791</u>		<u>786.351</u>
Total instrumentos financieros			<u>3.737.159</u>	<u>3.655.825</u>		<u>3.674.263</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(7) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad registra cuentas por cobrar a los bancos partícipes, por los Servicios de Contraparte Central y Compensación. Dado que estos bancos son los accionistas de su matriz Imerc OTC S.A, se consideran partes relacionadas y el detalle de estas cuentas por cobrar es el siguiente:

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 30/09/2017	Neto Resultado ganancia (perdida) al 30/09/2017
			M\$	M\$	M\$
Banco BCI	Accionista Matriz	CLP	674.845	81.153	566.909
Banco BICE	Accionista Matriz	CLP	121.414	28.145	102.016
Banco BBVA, Chile	Accionista Matriz	CLP	621.673	71.336	522.277
Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	133.851	29.095	112.464
Banco Itaú Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	882.234	237.339	741.158
Banco de Chile	Accionista Matriz	CLP	781.536	91.916	656.582
Banco Estado de Chile	Accionista Matriz	CLP	623.749	154.451	523.970
Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	169.828	37.626	142.680
Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	374.519	39.459	314.619
Banco Santander Chile	Accionista Matriz	CLP	540.265	63.158	453.897
Banco Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	446.579	38.446	375.166
Banco Security	Accionista Matriz	CLP	345.165	80.855	289.967
Totales			5.715.658	952.979	4.801.705

Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 31/12/2016	Neto Resultado ganancia (perdida) al 31/12/2016
			M\$	M\$	M\$
Banco BCI	Accionista Matriz	CLP	1.038.661	73.475	872.547
Banco BICE	Accionista Matriz	CLP	177.714	12.709	149.334
Banco BBVA, Chile	Accionista Matriz	CLP	1.029.829	74.409	865.246
Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	169.990	14.255	142.834
Banco Itaú Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	814.939	218.261	684.538
Banco De Chile	Accionista Matriz	CLP	732.970	76.384	615.731
Banco Estado De Chile	Accionista Matriz	CLP	684.444	71.249	574.928
Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	183.163	36.172	153.868
Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	250.705	37.602	210.522
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	1.360.989	70.083	1.143.489
Banco Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	497.857	59.897	418.233
Banco Security	Accionista Matriz	CLP	322.659	30.108	271.051
Totales			7.452.043	774.604	6.260.353

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, presenta una pérdida tributaria de M\$1.745.842 y M\$2.826.531, 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:

	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/01/2016 30/09/2016 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2016 30/09/2016 M\$
Gasto por impuesto a la renta del período				
Gastos rechazados	<u>(972)</u>	<u>(1.080)</u>	<u>(1)</u>	<u>(59)</u>
Total gasto por impuesto a la renta	<u>(972)</u>	<u>(1.080)</u>	<u>(1)</u>	<u>(59)</u>
Gasto por impuestos diferidos:				
Origen y reverso de diferencias temporarias	<u>(257.586)</u>	<u>(221.656)</u>	<u>(145.027)</u>	<u>(88.450)</u>
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta	<u>(258.558)</u>	<u>(222.736)</u>	<u>(145.028)</u>	<u>(88.509)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

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

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	01/01/2017		01/01/2016		01/07/2017		01/07/2016	
	Tasa	30/09/2017	Tasa	30/09/2016	Tasa	30/09/2017	Tasa	30/09/2016
	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$
Utilidad (Pérdida) del período		995.633		1.072.631		406.725		347.067
Impuesto por gasto rechazado Art.21, (*)		(972)		(1.080)		(1)		(59)
Total resultado por impuestos diferidos		<u>(257.586)</u>		<u>(221.656)</u>		<u>(145.027)</u>		<u>(88.450)</u>
Utilidad (Pérdida) excluyendo el impuesto a las ganancias		<u>1.254.191</u>		<u>1.295.367</u>		<u>551.753</u>		<u>435.576</u>
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	25,5	(319.819)	24,0	(310.888)	25,5	(140.697)	24,0	(104.538)
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos.		<u>(5,0) 62.233</u>		<u>(6,9) 89.232</u>		<u>0,8 (4.330)</u>		<u>(3,7) 16.088</u>
Total gasto impuesto diferido		<u>20,5 (257.586)</u>		<u>17,1 (221.656)</u>		<u>26,3 (145.027)</u>		<u>20,3 (88.450)</u>
Total (gasto) por impuesto único Art.21, (*)		<u>(972)</u>		<u>(1.080)</u>		<u>(1)</u>		<u>(59)</u>
Total ingreso (gasto) por Impuesto a la Renta		<u><u>(258.558)</u></u>		<u><u>(222.736)</u></u>		<u><u>(145.028)</u></u>		<u><u>(88.509)</u></u>

* Para el año comercial 2017, la tasa el impuesto único del Art. 21 de la Ley de Impuesto a la Renta corresponde a un 40%. Para el 2016, la tasa corresponde a un 35%.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 01/01/2017 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 30/09/2017 M\$
Beneficios al personal	20.821	164	-	20.985
Pérdida tributaria	741.023	(269.646)	-	471.377
Valorización mobiliario y equipo e intangibles	123.551	6.451	-	130.002
Sub-total activos	885.395	(263.031)	-	622.364
Fondos mutuos	2.576	(3.371)	-	(795)
Activos financieros	(4.408)	8.816	(1.465)	2.943
Sub-total pasivos	(1.832)	5.445	(1.465)	2.148
Total Neto	883.563	(257.586)	(1.465)	624.512

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

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

(c) Activos por impuestos diferidos, continuación

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2016 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 31/12/2016 M\$
Beneficios al personal	14.733	6.088	-	20.821
Pérdida tributaria	1.063.342	(322.319)	-	741.023
Valorización mobiliario y equipo e intangibles	103.148	20.403	-	123.551
Sub-total activos	1.181.223	(295.828)	-	885.395
Fondos mutuos	226	2.350	-	2.576
Activos financieros	9.023	(26.864)	13.433	(4.408)
Sub-total pasivos	9.249	(24.514)	13.433	(1.832)
Total Neto	1.190.472	(320.342)	13.433	883.563

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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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

Según lo informado en la nota (1), el 28 de agosto de 2017 Comder separa sus servicios, en servicios de compensación moneda y servicios de compensación tasa. Por esta razón es que el margen de variación al 30-09-2017 se presenta separado por servicio. Dicho margen, al 31 de diciembre de 2016, no se presenta con la separación indicada, toda vez que la fecha de autorización de la SVS, para su aplicación fue el 28 de agosto de 2017, por lo que el total del margen de variación, al cierre de diciembre de 2016, estaba referido a una cartera única de operaciones.

Los saldos de otros activos no financieros al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

(a) Corrientes

Concepto	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Gastos anticipados	156.794	10.319
IVA crédito fiscal (*)	-	233
Margen de variación activo (**)	-	14.566.202
Margen de variación activo servicio moneda (**)	6.091.036	-
Margen de variación activo servicio tasa (**)	157.818	-
Impuestos por recuperar (***)	2.990	-
Totales	<u>6.408.638</u>	<u>14.576.754</u>

(*) Corresponden a IVA crédito fiscal por facturas pendientes de recepción en el sistema de facturación electrónica del Servicio de Impuestos Internos (SII)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(9) Otros activos no financieros, continuación.

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

(***) Retenciones realizadas por el ente pagador, de los vencimientos de bonos de la Tesorería General de la República y del Banco Central de Chile y sus cortes de cupón, de acuerdo a lo establecido en la ley N° 20.596.

(b) No Corrientes

Concepto	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Garantía de arriendo	1.919	-
Totales	<u>1.919</u>	<u>-</u>

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Concepto	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Anticipo a proveedores	196.441	16.938
Préstamos al personal	3.426	2.465
Totales	<u>199.867</u>	<u>19.403</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(11) Mobiliario y equipos

El mobiliario y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

30/09/2017	Bruto M\$	Depreciación M\$	Neto M\$
Equipos Computacionales	83.941	(61.105)	22.836
Muebles y útiles	55.576	(26.306)	29.270
Habilitación e instalación de oficina	144.590	(90.339)	54.251
Equipos de comunicaciones	51.458	(28.449)	23.009
Infraestructura de servidores	147.761	(52.048)	95.713
Totales	483.326	(258.247)	225.079

31/12/2016	Bruto M\$	Depreciación M\$	Neto M\$
Equipos Computacionales	73.046	(48.580)	24.466
Muebles y útiles	53.987	(20.464)	33.523
Habilitación e instalacion de oficina	134.967	(70.414)	64.553
Equipos de comunicaciones	52.008	(20.361)	31.647
Infraestructura de servidores	147.761	(29.884)	117.877
Totales	461.769	(189.703)	272.066

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(11) Mobiliario y equipos, continuación.

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2017, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2017	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2017	73.046	53.987	134.967	52.008	147.761	461.769
Adiciones	10.895	1.589	9.623	-	-	22.107
Otros	-	-	-	(550)	-	(550)
Saldo al 30 de septiembre 2017	83.941	55.576	144.590	51.458	147.761	483.326
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2017	(48.580)	(20.464)	(70.414)	(20.361)	(29.884)	(189.703)
Depreciación del período	(12.525)	(5.842)	(19.925)	(8.088)	(22.164)	(68.544)
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2017	(61.105)	(26.306)	(90.339)	(28.449)	(52.048)	(258.247)
Mobiliario y equipos netos al 30 de septiembre de 2017	22.836	29.270	54.251	23.009	95.713	225.079
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2017	24.466	33.523	64.553	31.647	117.877	272.066
Valor 30 de septiembre de 2017	22.836	29.270	54.251	23.009	95.713	225.079

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(11) Mobiliario y equipos, continuación.

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre 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	8.363	1.601	8.616	8.873	65.354	92.807
Reclasificaciones	-	(4.309)	-	-	-	(4.309)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	73.046	53.987	134.967	52.008	147.761	461.769
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2016	(25.489)	(12.851)	(45.120)	(11.734)	(6.867)	(102.061)
Depreciación del ejercicio	(23.091)	(7.613)	(25.294)	(8.627)	(23.017)	(87.642)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2016	(48.580)	(20.464)	(70.414)	(20.361)	(29.884)	(189.703)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2016	24.466	33.523	64.553	31.647	117.877	272.066
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2016	39.194	43.844	81.231	31.401	75.540	271.210
Valor 31 de diciembre de 2016	24.466	33.523	64.553	31.647	117.877	272.066

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(11) Mobiliario y equipos, continuación.

(a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

30/09/2017	Amortización acumulada y		
	Bruto M\$	deterioro M\$	Neto M\$
Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC	5.034.529	(1.017.599)	4.016.930
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	62.083	(14.485)	47.598
Software y licencias	259.049	(115.782)	143.267
Licencias IBMMQ series	33.288	(14.424)	18.864
Totales	5.388.949	(1.162.290)	4.226.659

31/12/2016	Amortización acumulada y		
	Bruto M\$	deterioro M\$	Neto M\$
Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC	5.034.529	(632.999)	4.401.530
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	62.083	(9.504)	52.579
Software y licencias	222.077	(76.798)	145.279
Licencias IBMMQ series	33.288	(9.432)	23.856
Totales	5.351.977	(728.733)	4.623.244

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(12) Activos intangibles, continuación.

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 30 de septiembre de 2017, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

30/09/2017	Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC M\$	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido					
Saldo al 1 de enero de 2017	5.034.529	62.083	222.077	33.288	5.351.977
Adiciones	-	-	80.669	-	80.669
Reclasificaciones	-	-	(43.697)	-	(43.697)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	5.034.529	62.083	259.049	33.288	5.388.949
Amortización acumulada :					
Saldos al 1 de enero de 2017	(632.999)	(9.504)	(76.798)	(9.432)	(728.733)
Amortización del período	(384.600)	(4.981)	(38.984)	(4.992)	(433.557)
Amortización acumulada al 30 de septiembre de 2017	(1.017.599)	(14.485)	(115.782)	(14.424)	(1.162.290)
Activos intangibles al 30 de septiembre de 2017	4.016.930	47.598	143.267	18.864	4.226.659
Valor en libros:					
Valor 1 de enero de 2017	4.401.530	52.579	145.279	23.856	4.623.244
Valor al 30 de septiembre de 2017	4.016.930	47.598	143.267	18.864	4.226.659

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(12) Activos intangibles, continuación.

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2016, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

31/12/2016	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 (*)	725.364	2.190	133.731	-	861.285
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>5.034.529</u>	<u>62.083</u>	<u>222.077</u>	<u>33.288</u>	<u>5.351.977</u>
Amortización acumulada :					
Saldos al 1 de enero de 2016	(179.549)	(3.005)	(35.290)	(2.774)	(220.618)
Amortización del ejercicio	(453.450)	(6.499)	(41.508)	(6.658)	(508.115)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	<u>(632.999)</u>	<u>(9.504)</u>	<u>(76.798)</u>	<u>(9.432)</u>	<u>(728.733)</u>
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2016	<u>4.401.530</u>	<u>52.579</u>	<u>145.279</u>	<u>23.856</u>	<u>4.623.244</u>
Valor en libros:					
Valor 1 de enero de 2016	4.129.616	56.888	53.056	30.514	4.270.074
Valor al 31 de diciembre de 2016	4.401.530	52.579	145.279	23.856	4.623.244

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(12) Activos intangibles, continuación.

(*) El 92% de las adiciones del intangible "Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC", que se efectuaron durante el año 2016, corresponden a la finalización de la fase II de la solución y al desarrollo de la separación del Sistema de Contraparte Central en Servicios de Compensación Independientes, el cual también quedó terminado. Mientras duró el desarrollo estos ítems estuvieron clasificados en la cuenta de activo Anticipo a Proveedores.

Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo al siguiente detalle:

	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Proveedores	72.183	165.690
Tarjeta de crédito	1.964	3.198
Proveedor extranjero (*)	-	118.142
Dividendos por pagar	497.818	411.303
Retenciones y otros impuestos	122.910	208.854
Totales	<u>694.875</u>	<u>907.187</u>

(*) El saldo en el proveedor extranjero corresponde a la última cuota del 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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existían derechos por contratos a futuro.

(ii) Derechos por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existían derechos por contratos de opciones.

(iii) Deudores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existían obligaciones por contratos a futuro.

(ii) Obligaciones por contratos de opciones

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existían obligaciones por contratos de opciones.

(iii) Acreedores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, no existían acreedores por mercados derivados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

Corredores					30/09/2017		31/12/2016	
	Títulos del estado	Títulos de entidades financieras	Títulos de empresas	Cuota de fondos mutuos	Valor Comder	Valor de mercado	Valor Comder	Valor de mercado
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

(15) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 30 de septiembre de 2017 y al 30 de septiembre de 2016, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$55.069 y M\$54.472, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio (Nota 22c).

Durante el cuarto trimestre del 2016, la Administración revisó los cargos definidos bajo el concepto "personal clave", eliminando de esta definición el cargo de Subgerente.

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 2017:

- Pagos por M\$ 150.396 registrados como gasto de administración y M\$ 312.787 registrados como costos operacionales, lo que totaliza M\$ 463.183.

Para una adecuada comparación con el año anterior, se ha redefinido el monto por remuneraciones del personal clave al 30 de septiembre de 2016 quedando 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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(15) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, continuación.

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

La Sociedad al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

30/09/2017	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) M\$	Resultado ganancia (pérdida) M\$
Pagos Imerc	Imerc OTC	Matriz	CLP	(32.796)	-	-
Servicios de arriendo de infraestructura	Imerc OTC	Matriz	CLP	(297.366)	(33.181)	(255.185)
Totales				(330.162)	(33.181)	(255.185)

31/12/2016	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	(437.138)	(32.796)	(367.342)
Totales				(484.990)	(32.796)	(367.342)

(16) Pasivos por impuestos

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, la información es la siguiente:

	30/09/2017 M\$	31/12/2016 M\$
Provisión Gastos Rechazados Art. 21	<u>972</u>	<u>976</u>
Totales	<u>972</u>	<u>976</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(17) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el período terminado al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, 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.

	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	81.650	65.481
Provisiones realizadas durante el período	328.988	340.416
Provisiones consumidas durante el período	(98.459)	(324.247)
Saldos	<u>312.179</u>	<u>81.650</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 2017 y al 31 de diciembre de 2016, el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Concepto	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Asesorías	4.932	12.568
Arriendo y servicios básicos	-	-
Soporte	22.092	17.554
Gastos generales	2.506	6.324
Totales	<u>29.530</u>	<u>36.446</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(17) Provisiones, continuación.

(b) Otras provisiones, continuación.

El movimiento de otras provisiones al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre del 2016, es el siguiente:

	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	36.446	82.242
Provisiones realizadas durante el período	259.607	749.210
Provisiones usadas durante el período	(219.009)	(579.344)
Provisiones reversadas durante el período	(45.488)	(215.662)
Saldos	<u>31.556</u>	<u>36.446</u>

(18) Otros pasivos no financieros

Según lo informado en la nota (1), el 28 de agosto de 2017 Comder separa sus servicios, en servicios de compensación moneda y servicios de compensación tasa. Por esta razón es que el margen de variación al 30-09-2017 se presenta separado por servicio. Dicho margen, al 31 de diciembre de 2016, no se presenta con la separación indicada, toda vez que la fecha de autorización de la SVS, para su aplicación fue el 28 de agosto de 2017, por lo que el total del margen de variación, al cierre de diciembre de 2016, estaba referido a una cartera única de operaciones.

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

	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Margen de variación pasivo (*)	-	14.566.202
Margen de variación pasivo servicio moneda (*)	6.091.036	-
Margen de variación pasivo servicio tasa (*)	<u>157.818</u>	<u>-</u>
Totales	<u>6.248.854</u>	<u>14.566.202</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(19) Capital y reservas

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017 asciende a la suma de M\$10.706.431, dividido en 13.160 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal.

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 de 2016, la Sociedad perfeccionó la disminución de capital.

(b) Accionistas

30/09/2017	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones M\$	Capital pagado M\$
Imerc OTC S.A.	13.150	99,92	14.049	10.697.949
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,08	-	8.482
Totales	13.160	100	14.049	10.706.431

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(19) Capital y reservas, continuación.

(b) Accionistas, continuación.

31/12/2016	Total de acciones suscritas y pagadas	Participación	Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones	Capital pagado
	N°	%	M\$	M\$
Imerc OTC S.A.	13.150	99,92	14.049	10.697.949
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,08	-	8.482
Totales	13.160	100	14.049	10.706.431

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 30 de septiembre del 2017 y 31 de diciembre de 2016 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta.

	30/09/2017	31/12/2016
	M\$	M\$
Otras reservas	(7.956)	21.839
Total otras reservas	(7.956)	21.839

(d) Dividendo mínimo y dividendo pagado

La sociedad constituyó una provisión de dividendo, al 31 de diciembre de 2016, de M\$411.303. Este monto está de acuerdo con el mínimo establecido en la escritura de constitución de la sociedad, el cual corresponde al 30% de las utilidades.

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

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

Con fecha 16 de agosto de 2017 se realiza la 48° cuadragésima octava sesión de directorio de la Sociedad, en la cual se acuerda una provisión de dividendo mínimo, correspondiente al 50% de la utilidad del período terminado al 30 de septiembre de 2017, el valor asciende a M\$497.818.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(19) Capital y reservas, continuación.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	30/09/2017	30/09/2016
	M\$	M\$
Resultados atribuibles a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	995.633	1.072.631
Promedio ponderado del número de acciones	13.160	13.160
Resultados por acción	<u>75,6560</u>	<u>81,5069</u>

(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.

La situación de la Sociedad al 30 de septiembre de 2017, es la siguiente:

(a) Ajustes al patrimonio total neto

Tipo de Ajuste	Rubro del Estado de Situación Financiera	30/09/2017 M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.226.659
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	624.512
Fondo de reserva	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	109.027
Impuestos IVA CF	Otros activos no financieros corrientes	-
Total Ajustes		<u>4.960.198</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(20) Patrimonio mínimo, continuación.

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	30/09/2017
	M\$
Patrimonio	11.269.115
Total Ajustes	<u>(4.960.198)</u>
Patrimonio Depurado	<u>6.308.917</u>
Patrimonio depurado en UF	236.672

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 30 de septiembre de 2017, con un patrimonio contable de M\$11.269.116 equivalente a UF422.748,43 y con un patrimonio depurado de UF 236.672 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). El valor de la UF al 30 de septiembre de 2017 es de \$26.656,79.

La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

(a) Ajustes al patrimonio total neto

Tipo de Ajuste	Rubro del Estado de Situación Financiera	31/12/2016
		M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	4.623.244
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	883.563
Fondo de reserva	Otros activos financieros corrientes	54.065
Impuestos IVA CF	Otros activos no financieros corrientes	<u>233</u>
Total Ajustes		<u>5.561.105</u>

(a) Cálculo del patrimonio depurado, continuación

Rubro	31/12/2016
	M\$
Patrimonio	11.760.800
Total Ajustes	<u>(5.561.105)</u>
Patrimonio Depurado	<u>6.199.695</u>
Patrimonio depurado en UF	235.301

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de diciembre de 2016, con un patrimonio contable de M\$11.760.800, equivalente a UF446.364,39 y con un patrimonio depurado de UF 235.301 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). El valor de la UF al 31 de diciembre de 2016 es de \$26.347,98.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

30/09/2017	Monto en efectivo M\$	Monto en instrumentos financieros M\$	Total M\$
Reserva	-	109.027	109.027
Garantía	16.298.316	206.461.692	222.760.008

31/12/2016	Monto en efectivo M\$	Monto en instrumentos financieros M\$	Total M\$
Reserva	-	54.065	54.065
Garantía	25.020.176	169.964.246	194.984.422

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

(22) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios que la Sociedad ha reconocido al cierre del período al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/01/2016 30/09/2016 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2016 30/09/2016 M\$
Ingreso por venta servicios de compensación y liquidación en modalidad de contraparte central (*)	4.801.705	4.641.662	1.765.095	1.542.021

(*) Ver detalle en Nota 7.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(22) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(b) Costos de servicios

Los costos de servicios que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	01/01/2017	01/01/2016	01/07/2017	01/07/2016
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos en personal (Nota 23)	(894.896)	(813.414)	(297.027)	(272.991)
Arriendos y servicios básicos	-	-	-	5.254
Asesorías	(20.124)	(10.548)	(6.733)	(1.861)
Comité de riesgo	(18.235)	(18.470)	(5.656)	(5.554)
Amortización y depreciación	(502.100)	(427.011)	(171.403)	(143.892)
Amortización gastos anticipados	(458.444)	(488.734)	(152.703)	(162.928)
Soporte	(835.480)	(818.241)	(275.327)	(282.813)
Otros	(768)	(575)	(768)	35.539
Totales	(2.730.047)	(2.576.993)	(909.617)	(829.246)

(c) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	01/01/2017	01/01/2016	01/07/2017	01/07/2016
	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2017	30/09/2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos en personal (Nota 23)	(516.992)	(469.355)	(167.779)	(166.566)
Arriendos y servicios básicos	(174.678)	(159.557)	(58.863)	(47.640)
Asesorías	(89.653)	(93.204)	(29.685)	(37.371)
Dieta Directorio (Nota 15)	(55.069)	(54.472)	(17.966)	(17.663)
Amortización gastos anticipados	(2.344)	(2.245)	(801)	(762)
Patente municipal	(54.975)	(46.431)	(29.549)	(25.125)
Soporte	(6.608)	(9.269)	(1.275)	(5.041)
Otros	(30.406)	(28.856)	(13.796)	(13.745)
Totales	(930.725)	(863.389)	(319.714)	(313.913)

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(23) Gastos del personal

Los gastos del personal que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Costos de operación M\$	Gastos de Administración M\$	01/01/2017 30/09/2017 M\$
Remuneraciones	(754.702)	(337.185)	(1.091.887)
Vacaciones	(1.941)	1.296	(645)
Otros beneficios del personal	-	(77.522)	(77.522)
Bonos	(138.253)	(103.581)	(241.834)
Totales	<u>(894.896)</u>	<u>(516.992)</u>	<u>(1.411.888)</u>

Concepto	Costos de operación M\$	Gastos de Administración M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$
Remuneraciones	(254.319)	(113.083)	(367.402)
Vacaciones	1.826	(1.939)	(113)
Otros beneficios del personal	-	(18.538)	(18.538)
Bonos	(44.534)	(34.219)	(78.753)
Totales	<u>(297.027)</u>	<u>(167.779)</u>	<u>(464.806)</u>

Concepto	Costos de operación M\$	Gastos de Administración M\$	01/01/2016 30/09/2016 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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(23) Gastos del personal, continuación.

Concepto	Costos de operación	Gastos de Administración	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)

(24) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01/01/2017 30/09/2017	01/01/2016 30/09/2016	01/07/2017 30/09/2017	01/07/2016 30/09/2016
	M\$	M\$	M\$	
Intereses devengados en los activos financieros	97.673	68.643	22.100	27.307
Ingreso financiero	97.673	68.643	22.100	27.307
Gasto financiero	(1.386)	(988)	(477)	(299)
Ingreso financiero neto	96.287	67.655	21.623	27.008

Reconocidos en resultados integrales:

Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	(31.260)	75.274	(4.608)	17.570
Activos por impuestos diferidos	1.465	(11.891)	(2.740)	(2.986)
Resultados Integrales	(29.795)	63.383	(7.348)	14.584

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(25) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/01/2016 30/09/2016 M\$	01/07/2017 30/09/2017	01/07/2016 30/09/2016
Fondos mutuos en US\$	(1.342)	3.640	(174)	(6.116)
Proveedores extranjeros	(6.478)	(9.376)	(4.638)	6.552
	<u>(7.820)</u>	<u>(5.736)</u>	<u>(4.812)</u>	<u>436</u>

(b) Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad ha reconocido en los períodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	01/01/2017 30/09/2017 M\$	01/01/2016 30/09/2016 M\$	01/07/2017 30/09/2017 M\$	01/07/2016 30/09/2016 M\$
Diferencia cambio fondo de reserva	1.086	1.240	(34)	359
Reajustes	23.705	30.928	(788)	8.911
Totales	<u>24.791</u>	<u>32.168</u>	<u>(822)</u>	<u>9.270</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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(26) Administración del riesgo, Continuación.

(a) Riesgo de liquidez.

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

Por otra parte, la Sociedad mantiene una estructura financiera sólida con una liquidez que puede cubrir sus obligaciones como operador del SCC a corto, mediano y largo plazo con manejo eficiente del flujo de caja. Debe mencionarse que para minimizar el riesgo implícito de liquidez, la Sociedad cuenta con actualización periódica del flujo de caja. Los flujos de ingreso provienen básicamente del aporte efectuado por los accionistas de la Sociedad y los pagos mensuales efectuados por los participantes de Comder.

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

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son:

	Al 30 de septiembre 2017				Total M\$
	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes, hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses, hasta 1 año M\$	Más de 1 año, hasta 3 años M\$	
Concepto:					
Inversiones en fondos mutuos dólar	312	-	-	-	312
Inversiones en fondos mutuos pesos	1.468.957	-	-	-	1.468.957
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	3.352.211	1.025.255	4.377.466
Totales	1.469.269	-	3.352.211	1.025.255	5.846.735
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(26) Administración del riesgo, continuación.

(a) Riesgo de liquidez, continuación.

Concepto:	Al 31 de diciembre de 2016				
	Hasta 1	Más de 1	Más de 3	Más de 1	Total
	mes	mes, hasta	meses,	año, hasta	
	M\$	3 meses	hasta 1 año	3 años	M\$
Inversiones en fondos mutuos dólar	122.221	-	-	-	122.221
Inversiones en fondos mutuos pesos	2.293.529	-	-	-	2.293.529
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	2.941.977	786.351	3.728.328
Totales	2.415.750	-	2.941.977	786.351	6.144.078
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	-	-	118.142	-	118.142

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

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

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(26) Administración del riesgo, continuación.

(b) Riesgo de crédito, continuación.

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

(c) Riesgo de mercado

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

En su rol operador del SCC, el principal activo financiero de la Sociedad está constituido por Inversiones en instrumentos financieros. En este caso, la Sociedad limita su exposición al riesgo de mercado, invirtiendo sus excedentes en documentos emitidos por el Banco Central y Tesorería, o en instrumentos financieros de renta fija emitidos por bancos e instituciones financieras y en cuotas de fondos mutuos de renta fija.

El plazo de las inversiones en instrumentos financieros de papeles emitidos por el Banco Central y la Tesorería fluctúa entre 1 y 2 años.

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

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

Al cierre estos Estados Financieros, la Sociedad no presenta pasivos en moneda extranjera y la inversión en fondos mutuos en dólares es mínima.

Por otra parte la Sociedad mantiene un activo en dólares, correspondiente a un anticipo realizado al proveedor extranjero Calypso por el desarrollo de una mejora del sistema. El activo correspondiente a esta mejora se reclasificará como intangible durante el mes de octubre, mes en el cual finaliza el desarrollo.

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.

Al 30 de septiembre de 2017 y 30 de septiembre de 2016, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(26) Administración del riesgo, continuación.

(c) Riesgo de mercado, continuación.

Saldos moneda extranjera	30/09/2017		31/12/2016	
	MUS\$	M\$	MUS\$	M\$
Activos:				
Fondos mutuos	0,49	312	182,56	122.221
Anticipo a proveedores	181,69	115.904	-	-
Total	<u>182,18</u>	<u>116.216</u>	<u>182,56</u>	<u>122.221</u>
Pasivos				
Proveedores extranjeros	-	-	176,47	118.142
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,47</u>	<u>118.142</u>

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 2017 las garantías constituidas por los participantes por concepto de margen inicial del servicio de compensación de productos moneda totalizaron M\$ 103.046.051 y margen inicial del servicio de compensación productos tasa totalizaron M\$ 7.057.122.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(26) Administración del riesgo, continuación.

(c) Riesgo de mercado, continuación.

Al 30 de septiembre del 2017 las garantías constituidas por los participantes como concepto de fondo de garantía del servicio de compensación moneda totalizaron M\$ 219.250.379 y fondo de garantía del servicio de compensación tasa totalizaron M\$ 3.509.629.-

(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”.

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

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(26) Administración del riesgo, continuación.

(d) Riesgo operacional, continuación.

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

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

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

(27) Arrendamiento operativo

Con fecha 1 de enero de 2014, la Sociedad suscribió un contrato de arrendamiento de oficina, de carácter operativo con Inmobiliaria Vitacura S.A, con fecha 1 de junio del 2017 la sociedad suscribió un contrato de arrendamiento de oficina para el Centro de Operaciones Remotas, de carácter operativo con Camila Zamora. Los gastos acumulados por el contrato de Inmobiliaria Vitacura al 30 de septiembre del 2017 y al 31 de diciembre del 2016, ascienden a M\$126.664 y M\$153.772 y por el contrato de Camila Zamora M\$640, los cuales forman parte del ítem “Arriendos y servicios básicos” informado en Nota 22 (c).

	Gasto	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30/09/2017						
Inmobiliaria Vitacura S.A	126.664	14.151	28.302	127.361	127.360	423.838
Camila Zamora	640	640	1.280	5.758	5.757	14.075
Total al 30/09/2017	127.304	14.791	29.582	133.119	133.117	437.913

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(27) Arrendamiento operativo, continuación.

	Gasto	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31/12/2016						
Inmobiliaria Vitacura S.A	153.772	13.987	27.974	125.885	167.844	489.462
Total al 31/12/2016	<u>153.772</u>	<u>13.987</u>	<u>27.974</u>	<u>125.885</u>	<u>167.844</u>	<u>489.462</u>

(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 nacionales de los contratos aceptados al 30 de septiembre del 2017 es:

Nocionales	M\$
NDF USD/CLP	22.422.004.616
NDF UF/CLP	19.894.889.776
Total	<u>42.316.894.392</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.

De acuerdo a lo explicado en la nota (1), con fecha 28 de agosto de 2017, Comder procedió a separar los servicios en: servicio de compensación moneda y servicio de compensación tasa.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

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

(b) Margen de variación, continuación.

Por esta razón los márgenes de variación explicados en los párrafos anteriores, se presentan separados por servicio al 30-09-2017. Dicho margen, al 31 de diciembre de 2016, no se presenta con la separación indicada, toda vez que la fecha de autorización de la SVS, para su aplicación fue el 28 de agosto de 2017, es decir el total del margen de variación, al cierre de diciembre de 2016, estaba referido a una cartera única de operaciones.

Al 30 de septiembre de 2017, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$ 6.091.036 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$ 157.818 (Ver Nota 9). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$ 6.091.036 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$ 157.818 (Ver Nota 18).

Al 31 de diciembre de 2016, el margen de variación activo es de M\$14.566.202 (Ver Nota 9) y el margen de variación pasivo de M\$14.566.202 (Ver Nota 18).

Los párrafos anteriores dan cuenta de una diferencia, entre el margen de variación de diciembre de 2016 y el margen de variación total, de ambos servicios, de septiembre de 2017, de un 230% aproximadamente, siendo el de diciembre de 2016, mayor.

Esta diferencia, se debe exclusivamente a la volatilidad del dólar, esto es, la diferencia porcentual entre los valores del dólar, del 30 y 31 de diciembre de 2016, fue superior en un 150%, a la diferencia porcentual entre los valores al 29 y 30 de septiembre de 2017.

(c) Garantías

Para respaldar las órdenes de compensación aceptadas, la ECC exige a cada participante la constitución de garantías. Según lo informado en la nota (1), el 28 de agosto de 2017 Comder separa sus servicios, en servicios de compensación moneda y servicios de compensación tasa. Por esta razón es que tanto las garantías individuales para la cuenta de margen y las garantías que componen el fondo de garantía, se presentan de forma separada por servicio, al 30-09-2017. Estas garantías se clasifican en las siguientes categorías:

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

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

(c) Garantías, continuación.

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

Al 30 de septiembre del 2017, las garantías por margen inicial son:

Margen inicial Moneda	M\$	Margen inicial Tasa	M\$
Constituido en efectivo	35.486.490	Constituido en efectivo	4.641.838
Constituido en instrumentos	67.559.561	Constituido en instrumentos	2.415.284
Total margen	<u>103.046.051</u>	Total margen	<u>7.057.122</u>

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Moneda al 30-09-2017

Nemotécnico	Valor Razonable Total
BCP0600221	7.974.838
BCP0600318	5.069.064
BCP0600518	3.918.151
BCP0600618	3.629.636
BCU0300718	4.068.074
BNPDBC090518	5.878.646
BNPDBC131217	11.422.333
BNPDBC241017	1.937.344
BTP0450221	20.620.336
BTP0600318	3.041.139
Total	<u>67.559.561</u>

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Tasa al 30-09-2017

Nemotécnico	Valor Razonable Total
BCP0400119	100.475
BCP0600518	519.649
BCP0600618	155.556
BNPDBC090518	685.841
BNPDBC131217	158.369
BNPDBC290318	746.739
BTP0450326	48.655
Total	<u>2.415.284</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 actuando como Entidad de Contraparte Central, o también como cámara de compensación de instrumentos financieros, donde el “Fondo de Garantía” se inserta dentro del rol de ECC y tiene como objetivo incrementar la capacidad que tiene la cámara para responder con recursos los costos asociados al incumplimiento de algún participante.

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

Al 30 de septiembre del 2017, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

Fondo de garantía moneda	M\$	Fondo de garantía tasa	M\$
Constituido en efectivo	14.005.816	Constituido en efectivo	2.292.500
Constituido en instrumentos	<u>205.244.563</u>	Constituido en instrumentos	<u>1.217.129</u>
Total fondo de garantía	<u><u>219.250.379</u></u>	Total fondo de garantía	<u><u>3.509.629</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 del 2017, emitido con fecha 21 de noviembre de 2017, 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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

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

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía

(i) Total de garantías constituidas en efectivo al 30 de septiembre del 2017

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

En efectivo Moneda	M\$	En efectivo Tasa	M\$
Margen Inicial	35.486.490	Margen Inicial	4.641.838
Fondo de garantía	<u>14.005.816</u>	Fondo de garantía	<u>2.292.500</u>
Total garantías	<u><u>49.492.306</u></u>	Total garantías	<u><u>6.934.338</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 encuentran 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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(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 financieros al 30 de septiembre del 2017

Garantías en instrumentos servicio moneda	M\$	Garantías en instrumentos servicio tasa	M\$
Margen Inicial	67.559.561	Margen Inicial	2.415.284
Fondo de garantía	<u>205.244.563</u>	Fondo de garantía	<u>1.217.129</u>
Total garantías	<u><u>272.804.124</u></u>	Total garantías	<u><u>3.632.413</u></u>

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

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 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(29) Hechos relevantes, continuación.

Entre el 1 de mayo y el 31 de octubre del 2016 se desarrolló por primera vez el proceso de revisión para la emisión del reporte “AT801, Opinión sobre el diseño e implementación de los controles y sobre su efectividad operativa”. El alcance de esta revisión corresponde a los controles de una organización de servicios, que son relevantes para el control interno, de las entidades usuarias, sobre los informes financieros. De acuerdo a la opinión de los auditores especialistas de la firma KPMG, el resultado de esta revisión se resume en los siguientes tres aspectos:

- (a) La descripción presenta razonablemente, en todos sus aspectos significativos, los controles del servicio de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros que fueron diseñados e implementados durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.
- (b) Los controles relacionados con los objetivos de control indicados en la descripción fueron adecuadamente diseñados, en todos sus aspectos significativos, para proporcionar una seguridad razonable que los objetivos de control serían logrados si los controles operaban con efectividad durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.
- (c) Los controles que fueron sometidos a pruebas por nosotros, fueron los necesarios para proporcionar una seguridad razonable que los objetivos de control indicados en la descripción fueren logrados, operaron con efectividad durante todo el período comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de octubre de 2016.

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

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

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

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

En conocimiento de la renuncia de don Gustavo Arriagada Morales, a su cargo de director de la Sociedad, el Directorio, en sus sesión N°49 de fecha 14 de septiembre de 2017 y de conformidad con el artículo 32 de la ley 18.046, nombro en su reemplazo al señor Carlos Cristian Budnevich Lefort.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2016.

(30) Compromisos y contingencias

Procesos tributarios

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros existe un proceso de fiscalización ante el Servicios Impuestos Internos (SII), el cual tiene fecha de citación 16 de Octubre del 2017, dicho proceso se debe a una revisión de Renta Líquida Imponible (RLI) por pérdida de arrastre.

(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.

(32) Hechos posteriores

Entre el 1 de octubre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar la situación financiera de la Sociedad, o la interpretación de los mismos.