

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Intermedio

Estado de Resultados Integrales Intermedio

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

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.

Estado de Situación Financiera Intermedio
al 30 de septiembre de 2015 (no auditado)

Activos	Notas	30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.230.184	5.059.027
Otros activos financieros	(6)	51.589	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	(7)	928.594	-
Otros activos no financieros	(9)	20.213.866	333.562
Total activos corrientes		<u>22.424.233</u>	<u>5.392.589</u>
Activos no corrientes:			
Mobiliario y equipos	(10)	274.989	312.008
Activos intangibles	(11)	3.335.291	3.382.877
Activo por impuestos diferidos	(8)	1.274.477	740.521
Otros activos financieros no corrientes	(6)	3.993.010	-
Total activos no corrientes		<u>8.877.767</u>	<u>4.435.406</u>
Total activos		<u>31.302.000</u>	<u>9.827.995</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.Estado de Situación Financiera Intermedio
al 30 de septiembre de 2015 (no auditado)

Pasivos y Patrimonio	Notas	30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	859.513	946.800
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(14)	47.325	15.327
Beneficios a los empleados	(16)	54.498	57.181
Otras provisiones	(15)	318.877	60.292
Otros pasivos no financieros corrientes	(15)	19.644.519	-
Total pasivos corrientes		<u>20.924.732</u>	<u>1.079.600</u>
Total pasivos		<u>20.924.732</u>	<u>1.079.600</u>
Patrimonio:			
Capital suscrito	(17)	13.970.952	10.327.450
Acciones por suscribir		(835.340)	-
Capital pagado		<u>13.135.612</u>	<u>10.327.450</u>
Reserva sobre precio acciones propias		14.049	-
Otras reservas	(17)	(25.010)	(1.872)
Resultados acumulados		<u>(2.747.383)</u>	<u>(1.577.183)</u>
Total patrimonio		<u>10.377.268</u>	<u>8.748.395</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>31.302.000</u></u>	<u><u>9.827.995</u></u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Resultados Integrales Intermedio

por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 julio y el 30 de septiembre de 2015 y 2014 (no auditados))

	Notas	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
Ingresos operacionales:					
Ingreso por venta SS compensación y liquidación en mod CC	(20)	1.020.475		1.020.475	
Costos operacionales	(21)(22)	<u>(610.300)</u>	-	<u>(610.300)</u>	-
Total ingresos operacionales		<u>410.175</u>	<u>-</u>	<u>410.175</u>	<u>-</u>
Gastos operacionales:					
Costo de servicios					
Gastos de administración	(21)(22)	(2.254.373)	(1.742.796)	(463.723)	(763.747)
Otras ganancias (pérdidas)		<u>-</u>	<u>195.423</u>	<u>-</u>	<u>136.594</u>
Total gastos operacionales		<u>(1.844.198)</u>	<u>(1.547.373)</u>	<u>(53.548)</u>	<u>(627.153)</u>
Ingresos y gastos financieros:					
Ingresos financieros	(23)	100.636	131.887	28.492	48.416
Gastos financieros	(23)	(844)	(147)	(541)	(48)
Diferencia de cambio	(24)	10.035	(262.837)	4.636	(163.613)
Resultados por unidades de reajustes	(24)	26.900	141.287	22.733	30.411
Otras ganancias (pérdidas)		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pérdida antes de impuestos		(1.707.471)	(1.537.183)	1.772	(711.987)
Impuestos a la renta	(8)	<u>537.271</u>	<u>341.610</u>	<u>67.799</u>	<u>162.400</u>
Pérdida del período		<u>(1.170.200)</u>	<u>(1.195.573)</u>	<u>69.571</u>	<u>(549.587)</u>
Otros resultados integrales:					
Activos financieros disponibles para la venta	(23)	(19.823)	22.549	(18.994)	12.480
Activos por impuestos diferidos	(23)	<u>(3.315)</u>	<u>58.776</u>	<u>(5.839)</u>	<u>58.776</u>
Subtotal resultado integral		<u>(23.138)</u>	<u>81.325</u>	<u>(24.833)</u>	<u>71.256</u>
Total resultado integral		<u>(1.193.338)</u>	<u>(1.114.248)</u>	<u>44.738</u>	<u>(478.331)</u>
Pérdida básica por acción		<u>(90,6792)</u>	<u>(111,4248)</u>	<u>3,3995</u>	<u>(47,8331)</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

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

	Resultados acumulados							Total Patrimonio M\$
	Capital suscrito M\$	Acciones por suscribir M\$	Reserva por sobreprecio acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Pérdida del período M\$	Total resultados acumulados M\$	
Saldos al 1 de enero de 2014	10.327.450	(4.580.224)	-	6.744	(181.742)	-	(181.742)	5.572.228
Emisión y pago de acciones	-	4.580.224	-	-	-	-	-	4.580.224
Cambio neto en el valor razonable de inversiones	-	-	-	22.549	-	-	-	22.549
Efecto en impuestos diferidos implementación reforma tributaria	-	-	-	58.776	-	-	-	58.776
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.195.573)	(1.195.573)	(1.195.573)
Saldos al 30 de septiembre de 2014	10.327.450	-	-	88.069	(181.742)	(1.195.573)	(1.377.315)	9.038.204

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

Estado de flujos de efectivo	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	285.990	-
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos	-	100.626
Otros cobros por actividades de operación	-	639
Clases de pagos	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.150.401)	(972.530)
Pago a y por cuenta de los empleados	(980.037)	(681.584)
Otros pagos por actividades de operación	(137.424)	(179.364)
	<u>(1.981.872)</u>	<u>(1.732.213)</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	(6.849)	(133.127)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(286.062)	(7.472)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión.	40.580	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(4.493.190)	(2.168.656)
	<u>(4.745.521)</u>	<u>(2.309.255)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	2.822.211	4.580.224
	<u>2.822.211</u>	<u>4.580.224</u>
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	2.822.211	4.580.224
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(20.592)
	<u>-</u>	<u>(20.592)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	(20.592)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	(3.905.182)	518.164
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	76.339	111.792
	<u>76.339</u>	<u>111.792</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.828.843)	629.956
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	5.059.027	1.647.501
	<u>5.059.027</u>	<u>1.647.501</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>1.230.184</u>	<u>2.277.457</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 2015 (no auditados)

(1) Entidad que reporta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La sociedad controladora es Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (Imerc) con una participación accionaria del 99,92% y 99,90% al 30 de septiembre de 2015 y 2014, respectivamente.

(2) Bases de preparación

(a) Períodos cubiertos

Los estados de situación financiera intermedios fueron preparados al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014. Los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo fueron preparados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(b) Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y por los períodos terminados en esas fechas y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 17 de noviembre de 2015.

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

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

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

(c) Bases de medición

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

(d) Moneda funcional y de presentación

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

- Nota 4 : Determinación del valor justo de instrumentos financieros
- Nota 9 : Vida útil y deterioro de mobiliario y equipos
- Nota 10 : Vida útil y deterioro de los activos intangibles
- Nota 14 : Provisiones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material, se incluyen en la siguiente nota:

- Nota 7 : Reconocimiento de impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos incluye estimación de las tasas de reversa de las diferencias temporarias, dada la entrada en vigencia de la Ley N°20.280.

(f) Cambios en las políticas contables

La Sociedad durante el año 2015 no ha cambiado sus políticas contables. Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros intermedios.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera

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

	30-09-2015	31-12-2014
	en \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	698,72	606,75
Unidad de fomento UF	25.346,89	24.627,10

(b) Instrumentos financieros

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

(i) Activos financieros no derivados

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

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

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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(i) Activos financieros no derivados, continuación

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Según NIC 7 en su punto 7, toda inversión financiera que posea un riesgo 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.

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Pasivos financieros no derivados, continuación

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados:

- Acreedores comerciales
- Otras cuentas por pagar

(iii) Capital social

Acciones comunes

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

Provisión para dividendos mínimos

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

(c) **Mobiliario y equipos**

(i) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Mobiliario y equipos, continuación

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

Vida útil asignada

Equipos	5 años (*)
Equipos Computacionales	3 años (*)
Muebles	7 años (**)
Otros activos fijos	5 años (***)

(iii) Depreciación y vidas útiles, continuación

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Mobiliario y equipos, continuación

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

(d) Activos intangibles

La Sociedad, clasifica dentro de este rubro, todas las erogaciones realizadas para el desarrollo del proyecto de implementación de una cámara de derivados, Proyecto Comder. Este proyecto, entro en operación en el mes de julio 2015.

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

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

Investigación y desarrollo

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(i) Desembolsos posteriores

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

(ii) Otros activos intangibles

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

(iii) Amortización

La Sociedad posee activos intangibles con vida útil finita.

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

La vida útil estimada para activos intangibles corresponde a:

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

(*) Debido al término de la ejecución del proyecto Comder y el comienzo de las operaciones, se reclasifico Software Calypso al intangible Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC y Licencias Swift y otros complementos Calypso cambio de nombre a Licencias Swift y otros complementos de la Solución.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(iii) Amortización, continuación

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

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

- (ii) Además, para una mayor de claridad y comprensión de los estados financieros la Sociedad aperturó los siguientes ítems:

- Licencias IBM MQ Series, que corresponden a la aplicación que interconecta el Software Calypso con la plataforma Swift de mensajería, necesaria para la operación en régimen, la vida útil determinada es de 5 años, la que se alinea con el período cubierto por la mantención otorgada por el proveedor.
- Software y Licencias que agrupa a los softwares complementarios necesarios para la gestión operacional, la vida útil determinada es de 3 años, plazo que normalmente transcurre para el reemplazo del software o la implementación de actualizaciones.

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

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

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

(ii) Activos no financieros

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

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

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

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

(g) Provisiones

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

(h) Ingresos ordinarios

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

La Sociedad dio inicio a sus operaciones el día 29 de julio de 2015, siendo el mes de agosto de 2015, el mes inicial en la generación de ingresos.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Pagos por arrendamientos

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

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

(j) Ingresos y costos financieros

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a la renta

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

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

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

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

El 26 de septiembre de 2014 fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicarán en forma gradual a las empresas entre los años 2014 y 2018 y permite que las compañías puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017. El régimen tributario que por defecto la Sociedad aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a la renta, continuación

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

Año	Sistema parcialmente integrado	Sistema de renta atribuida
2014	21 %	21 %
2015	22,5%	22,5%
2016	24 %	24 %
2017	25 %	25 %
2018	27 %	25 %

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 7).

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

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

El estado de flujos de efectivo se ha preparado según el método directo.

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

- Flujos de efectivo: Entradas y salidas de dinero efectivo y/o efectivo equivalente; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y exista un riesgo mínimo de cambio en su valor.
- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y equivalentes al efectivo originados por las operaciones normales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento. Por otra parte, está referido al conjunto de actividades propias del giro de la Sociedad que generan incrementos o disminuciones patrimoniales, de cualquier naturaleza.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

(m) Transacciones con partes relacionadas

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

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

- (i) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de contratos con clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo; NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10 y NIC 28, Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

(4) Determinación del valor razonable

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

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

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.

(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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(4) Determinación del valor razonable, continuación

Jerarquías de valor razonable

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

Nivel 1:

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

Nivel 2:

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

Nivel 3:

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

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

30-09-2015	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio				
en resultados	1.217.678	1.217.678	-	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	4.044.599	-	4.044.599	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio				
en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-

El Nivel 1 se encuentra compuesto por los valores negociables de la nota (5) equivalentes a M\$1.217.678, mientras que el Nivel 2 se compone por M\$4.044.599 que corresponden a los instrumentos financieros de la nota (6).

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(4) Determinación del valor razonable, continuación

31-12-2014	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Justo		
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		M\$	M\$	M\$
Activos financieros a valor justo:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	5.022.490	874.670	4.147.820	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-
Instrumentos financieros disponible para la venta	-	-	-	-
Pasivos financieros a valor justo				
Pasivos financieros a valor justo con cambio en resultados	-	-	-	-
Derivados Forward	-	-	-	-
Derivados Swap	-	-	-	-

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo que Comder Contraparte Central S.A. ha reconocido al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldos en caja	400	400
Saldos en bancos	12.106	36.137
Valores negociables (*)	1.217.678	874.670
Instrumentos financieros (*)	-	4.147.820
Totales	<u>1.230.184</u>	<u>5.059.027</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

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

Valores negociables

Inversiones en fondos mutuos

30-09-2015					
Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	242.813,64	2.566,83	623.262
General de Fondos S.A	Corporate Dollar	US\$	702,65	1.210,73	594.416
					<u>1.217.678</u>

31-12-2014					
Administrador	Nombre del fondo	Moneda	N° de cuotas	Valor cuotas	Monto de inversión M\$
Banchile Administradora	Liquidez 2000	\$	96.081,47	2.526,77	242.777
General de Fondos S.A.	Corporate Dollar	US\$	860,5516	1.210,20	631.893
Total Fondos mutuos					<u>874.670</u>

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(5) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Instrumentos financieros

31-12-2014	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Chile	D. Plazo	\$	360.000	361.069	12-01-2015	361.082
Banco Chile	D. Plazo	\$	870.781	873.602	26-01-2015	873.520
Banco BCI	D. Plazo	\$	968.226	971.247	26-01-2015	971.073
Banco Security	D. Plazo	\$	968.226	971.247	26-01-2015	971.073
Banco BBVA	D. Plazo	\$	968.226	971.247	26-01-2015	971.072
Total instrumentos financieros			4.135.459	4.148.412		4.147.820

Al 31 de diciembre de 2014, los instrumentos financieros disponibles para la venta, se clasifican como parte del efectivo equivalente, al ser valores con vencimiento de muy corto plazo (menos de noventa días desde su fecha de adquisición). Esto implica una disponibilidad en efectivo que es prácticamente inmediata. El riesgo correspondiente está minimizado al tratarse de instrumentos de renta fija, emitidos por bancos.

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 25 del presente informe.

(6) Otros activos financieros

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

	2015 M\$
Corriente	
Instrumentos financieros Fondo de Reserva (*)	51.589
No corriente	
Instrumentos financieros	3.993.010
Totales	4.044.599

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(6) Otros activos financieros, continuación

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

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

30/09/2015	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile (*)	BCU0300216	\$	51.239	51.401	01/02/2016	51.589

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

De acuerdo a lo indicado en la Ley 20.345, la situación financiera del Fondo de Reserva, se presenta en estados separados de la contabilidad de la Sociedad, por lo tanto, la administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros, que constituyen el Fondo de Reserva, 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 2015.

Los instrumentos financieros no corrientes son;

30-09-2015	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
BTU0300717 UF 50.000	Bonos	UF	1.321.138	1.336.269	01-07-2017	1.332.703
BTU0300717 UF 10.000	Bonos	UF	264.040	267.043	01-07-2017	266.541
BTU0300717 UF 2.000	Bonos	UF	52.808	53.409	01-07-2017	53.308
BTP0600317 MM\$1.500	Bonos	\$	1.600.535	1.561.130	01-03-2017	1.551.061
BTP0600318 MM\$750	Bonos	\$	815.524	795.764	01-03-2018	789.397
Total instrumentos financieros			4.054.045	4.013.615		3.993.010

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(7) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 registra cuentas por cobrar a los bancos partícipes, dado que estos son los accionistas de su matriz Imerc OTC S.A, los clasifica dentro del rubro empresas relacionadas, el detalle de estas cuentas por cobrar es el siguiente:

30/09/2015	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al 30.09.2015	Resultado ganancia (perdida) al 30.09.2015
				M\$	M\$	M\$
Servicios de Cámara	Banco de Chile	Accionista Matriz	CLP	110.154	110.154	92.541
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	Accionista Matriz	CLP	171.305	171.305	143.941
Servicios de Cámara	Corpbanca	Accionista Matriz	CLP	99.025	99.025	83.191
Servicios de Cámara	Banco Bice	Accionista Matriz	CLP	29.472	29.472	24.765
Servicios de Cámara	Banco Itau Chile	Accionista Matriz	CLP	48.976	48.976	41.140
Servicios de Cámara	Banco Security	Accionista Matriz	CLP	49.871	49.871	41.899
Servicios de Cámara	Banco Consorcio	Accionista Matriz	CLP	27.610	27.610	23.198
Servicios de Cámara	Scotiabank Chile	Accionista Matriz	CLP	76.758	76.758	64.490
Servicios de Cámara	Banco Penta	Accionista Matriz	CLP	27.606	27.608	23.198
Servicios de Cámara	Banco de Crédito e Inversiones	Accionista Matriz	CLP	171.316	85.929	143.941
Servicios de Cámara	Banco Estado de Chile	Accionista Matriz	CLP	102.685	51.507	86.274
Servicios de Cámara	Banco Falabella	Accionista Matriz	CLP	28.572	14.331	24.007
Servicios de Cámara	Banco Internacional	Accionista Matriz	CLP	34.123	17.124	28.657
Servicios de Cámara	Banco Santander Chile	Accionista Matriz	CLP	237.110	118.924	199.233
	Totales			1.214.583	928.594	1.020.475

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 presenta una pérdida tributaria de M\$4.590.343 y M\$2.600.080 respectivamente, por lo cual, no se ha registrado una provisión por impuesto a la renta.

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

El beneficio por impuesto a la renta que la Sociedad ha reconocido al cierre de los períodos, es el siguiente:

	M\$	M\$	M\$	M\$
	01-01-2015	01-01-2014	01-07-2015	01-07-2014
	30-09-2015	30-09-2014	30-09-2015	30-09-2014
Gasto por impuesto a la renta del período:				
Período anual	-	-	-	-
Ingreso por impuestos diferidos:				
Origen y reverso de diferencias temporarias	537.271	(341.610)	67.799	(162.400)
Total ingreso por impuesto a la renta	<u>537.271</u>	<u>(341.610)</u>	<u>67.799</u>	<u>(162.400)</u>

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	01-01-2015		01-01-2014		01-07-2015	01-07-2014
	Tasa	30-09-2015	Tasa	30-09-2014	30-09-2015	30-09-2014
	%	M\$	%	M\$	M\$	M\$
Pérdida del período	22,5	(1.170.200)	21,0	(1.195.573)	69.571	(549.588)
Total resultado por impuestos diferidos	<u>22,5</u>	<u>537.271</u>	<u>21,0</u>	<u>341.610</u>	<u>67.799</u>	<u>162.400</u>
Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias	<u>22,5</u>	<u>(1.707.471)</u>	<u>21,0</u>	<u>(1.537.183)</u>	<u>1.779</u>	<u>(711.988)</u>
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	22,5	384.181	21,0	322.808	(399)	157.769
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria del capital propio tributario y otros efectos.	<u>9,0</u>	<u>153.090</u>	<u>1,2</u>	<u>18.802</u>	<u>68.198</u>	<u>4.631</u>
Total gasto impuesto diferido	<u>31,5</u>	<u>537.271</u>	<u>22,2</u>	<u>341.610</u>	<u>67.799</u>	<u>162.400</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(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:

Al 30 de septiembre de 2015

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01.01.2015	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Estado de situación financiera 30.09.2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios al personal	12.865	(603)	-	12.262
Impuesto a la renta	667.249	494.901	-	1.162.150
Valorización mobiliario y equipo e Intangibles	62.542	32.795	-	95.337
Sub-total activos	742.656	527.093	-	1.269.749
Fondos Mutuos	100	34	-	134
Activos financieros	(2.235)	10.144	(3.315)	4.594
Sub-total pasivos	(2.135)	10.178	(3.315)	4.728
Total Neto	740.521	537.271	(3.315)	1.274.477

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01.01.2014	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Reconocido en patrimonio por oficio circular 856 la SVS (nota 7d)	Estado de situación financiera 31.12.2014
	M\$	M\$	M\$		M\$
Beneficios al personal	1.419	10.344	-	1.102	12.865
Impuesto a la renta	53.636	564.646	-	48.967	667.249
Valorización mobiliario y equipo Intangibles	1	(1)	-	-	-
	8.271	44.467	-	9.804	62.542
Sub-total activos	63.327	619.456	-	59.873	742.656
Fondos Mutuos	-	1.403	-	(1.303)	100
Activos financieros	(3.151)	1.990	(1.279)	205	(2.235)
Sub-total pasivos	(3.151)	3.393	(1.279)	(1.098)	(2.135)
Total Neto	60.176	622.849	(1.279)	58.775	740.521

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

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

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

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

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

Año	Sistema parcialmente integrado	Sistema de renta atribuida
2014	21 %	21 %
2015	22,5%	22,5%
2016	24 %	24 %
2017	25 %	25 %
2018	27 %	25 %

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

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

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

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N°856 donde estableció que no obstante lo establecido por la NIC 12 y sus respectivas interpretaciones, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como consecuencia del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. Mediante aclaración solicitada a la SVS, esta Superintendencia nos indicó que al 30 de septiembre de 2014, fecha de primera aplicación se reconoce el impacto en patrimonio como única vez y en forma posterior a dicha fecha en resultados del ejercicio.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(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

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

(9) Otros activos no financieros

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

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Anticipo a proveedores	223.527	100.663
Gastos anticipados	137.291	15.223
IVA crédito fiscal	204.992	214.966
Pagos provisionales mensuales	-	344
Prestamos al personal	3.542	2.366
Costos Swift por reembolsar	(5)	-
MV FWD Activo (*)	19.644.519	-
Totales	<u>20.213.866</u>	<u>333.562</u>

(*) La composición del Margen de Variación por cobrar a los partícipes de la Cámara es el siguiente:

Banco	M\$
ITAU	54.619
BICE	63.547
CORPBANCA	1.254.442
BCI	4.584.843
SANTANDER	13.687.068
	<u>19.644.519</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(10) Mobiliario y equipos

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

30-09-2015	Bruto M\$	Depreciación M\$	Neto M\$
Equipos Computacionales	59.183	(20.394)	38.789
Muebles y útiles	45.620	(11.222)	34.398
Habilitación e instalación de oficina	126.351	(38.802)	87.549
Equipos de comunicaciones	44.170	(9.577)	34.593
Infraestructura de servidores	82.407	(2.747)	79.660
Totales	<u>357.731</u>	<u>(82.742)</u>	<u>274.989</u>

31-12-2014	Bruto M\$	Depreciación M\$	Neto M\$
Equipos Computacionales	54.808	(9.347)	45.461
Muebles y útiles	45.586	(6.334)	39.252
Habilitación e instalación de oficina	125.514	(19.878)	105.636
Equipos de comunicaciones	42.827	(3.197)	39.630
Infraestructura de servidores	82.029	-	82.029
Totales	<u>350.764</u>	<u>(38.756)</u>	<u>312.008</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(10) Mobiliario y equipos, continuación

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

Mobiliario y equipos 2015	Equipos computacionales M\$	Muebles y útiles M\$	Habilitación e instalación de oficina M\$	Equipos de comunicaciones M\$	Infraestructura de servidores M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2015	54.808	45.586	125.514	42.827	82.029	350.764
Adiciones	4.375	34	837	1.343	378	6.967
Saldo al 30 de septiembre de 2015	59.183	45.620	126.351	44.170	82.407	357.731
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2015	(9.347)	(6.334)	(19.878)	(3.197)	-	(38.756)
Depreciación del período	(11.047)	(4.888)	(18.924)	(6.380)	(2.747)	(43.986)
Depreciación acumulada al 30 de septiembre de 2015	(20.394)	(11.222)	(38.802)	(9.577)	(2.747)	(82.742)
Mobiliario y equipos netos al 30 de septiembre de 2015	38.789	34.398	87.549	34.593	79.660	274.989
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2015	45.461	39.252	105.636	39.630	82.029	312.008
Valor 30 de septiembre de 2015	38.789	34.398	87.549	34.593	79.660	274.989

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(10) Mobiliario y equipos, continuación

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2014	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 2014	14.440	-	-	-	-	14.440
Adiciones	40.368	45.586	125.514	42.827	82.029	336.324
Saldo al 31 de diciembre de 2014	54.808	45.586	125.514	42.827	82.029	350.764
Depreciación acumulada						
Al 1 de enero de 2014	-	-	-	-	-	-
Depreciación del año	(9.347)	(6.334)	(19.878)	(3.197)	-	(38.756)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2014	(9.347)	(6.334)	(19.878)	(3.197)	-	(38.756)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2014	45.461	39.252	105.636	39.630	82.029	312.008
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2014	14.440	-	-	-	-	14.440
Valor 31 de diciembre de 2014	45.461	39.252	105.636	39.630	82.029	312.008

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(10) Mobiliario y equipos, continuación

(a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

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

(11) Activos intangibles

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

30-09-2015	Bruto	Amortización acumulada y deterioro	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC	3.243.508	(54.058)	3.189.450
Software Calypso	-	-	-
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	59.893	(1.406)	58.487
Software y licencias	83.246	(28.070)	55.176
Licencias IBMMQ series	33.288	(1.110)	32.178
Totales	3.419.935	(84.644)	3.335.291

31-12-2014	Bruto	Amortización acumulada y deterioro	Neto
	M\$	M\$	M\$
Software Calypso	3.233.094	-	3.233.094
Licencias Swift y otros complementos Calypso	61.535	-	61.535
Software y licencias	63.834	(8.874)	54.960
Licencias IBMMQ series	33.288	-	33.288
Totales	3.391.751	(8.874)	3.382.877

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(11) Activos intangibles, continuación

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

30-09-2015	Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC	Software Calypso M\$	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:						
Saldo al 1 de enero de 2015	-	3.233.094	61.535	63.834	33.288	3.391.751
Adiciones	280	10.134	12	17.758	-	28.184
Trasposos	3.243.228	(3.243.228)	(1.654)	1.654	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2015	3.243.508	-	59.893	83.246	33.288	3.419.935
Amortización acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2015	-	-	-	(8.874)	-	(8.874)
Amortización del período	(54.058)	-	(1.406)	(19.196)	(1.110)	(75.770)
Amortización acumulada al 30 de septiembre de 2015	(54.058)	-	(1.406)	(28.070)	(1.110)	(84.644)
Activos intangibles al 30 de septiembre de 2015	3.189.450	-	58.487	55.176	32.178	3.335.291
Valor en libros:						
Valor 1 de enero de 2015	-	3.233.094	61.535	54.960	33.288	3.382.877
Valor 30 de septiembre de 2015	3.189.450	-	58.487	55.176	32.178	3.335.291

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(11) Activos intangibles, continuación

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2014, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

31-12-2014	Software Calypso M\$	Licencias Swift y otros complementos Calypso M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido:					
Saldo al 1 de enero de 2014	3.169.064	51.466	-	-	3.220.530
Adiciones	64.030	10.069	63.834	33.288	171.221
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>3.233.094</u>	<u>61.535</u>	<u>63.834</u>	<u>33.288</u>	<u>3.391.751</u>
Amortización acumulada:					
Saldos al 1 de enero de 2014	-	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	(8.874)	-	(8.874)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8.874)</u>	<u>-</u>	<u>(8.874)</u>
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2014	<u>3.233.094</u>	<u>61.535</u>	<u>54.960</u>	<u>33.288</u>	<u>3.382.877</u>
Valor en libros:					
Valor 1 de enero de 2014	3.169.064	51.466	-	-	3.220.530
Valor 31 de diciembre de 2014	3.233.094	61.535	54.960	33.288	3.382.877

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(11) Activos intangibles, continuación

El activo intangible “Proyecto en desarrollo” corresponde al software base del negocio de la Sociedad, que entró en funcionamiento el 30 de julio de 2015 de acuerdo a lo indicado en nota 1 de los presentes Estados Financieros, dado lo anterior este proyecto se traspasó a su denominación final “Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC”. Las “Licencias Swift”, son complementarias del “Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC” por lo que su nombre fue cambiado a Licencias Swift y otros complementos de la Solución.

Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(12) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Proveedores	1.090	105.508
Tarjeta de crédito	28	2.327
Proveedor extranjero (*)	727.619	631.845
Retenciones y otros impuestos	130.776	207.120
Totales	<u>859.513</u>	<u>946.800</u>

(*) El proveedor extranjero corresponde al contrato con el proveedor Calypso Inc. a cargo del desarrollo del activo intangible Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC, revelado en Nota 11.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(13) 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 no existían derechos por contratos a futuro.

(ii) Derechos por contratos de opciones

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

(iii) Deudores por mercados derivados

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 no existían deudores por mercados derivados.

(b) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

(i) Obligaciones por contratos a futuro

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

(ii) Obligaciones por contratos de opciones

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

(iii) Acreedores por mercados derivados

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(13) 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 2015 y 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

Corredores	Títulos del estado M\$	Títulos de entidades financieras M\$	Títulos de empresas M\$	Cuota de fondos mutuos M\$	30-09-2015		31-12-2014	
					Valor Comder M\$	Valor de mercado M\$	Valor Comder M\$	Valor de mercado M\$
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

(14) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se pagó a los Directores de la Sociedad M\$52.821 y M\$67.705, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, se pagó la suma de M\$421.052 y M\$541.657, respectivamente, por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos considerados como personal clave en la administración de la Sociedad.

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

La Sociedad al 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

30/09/2015	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) al 30.09.2015 M\$	Resultado ganancia (perdida) al 30.09.2015 M\$
Pagos Imerc	Imerc OTC	Matriz	CLP	46.545	-	-
Servicios de arriendo de infraestructura	Imerc OTC	Matriz	CLP	326.455	(47.325)	274.332
Cobro aporte de capital	Imerc OTC	Matriz	CLP	2.822.211	-	-
Totales				3.195.211	(47.325)	274.332

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(14) Cuentas por pagar a empresas relacionadas, continuación

(b) Otras transacciones con partes relacionadas, continuación

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

(15) Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2015 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, se muestran a continuación por clase de provisión.

(a) Beneficios a los empleados

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

	Provisiones por Beneficios al Personal 30-09-2015	Provisiones por Beneficios al Personal 31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	57.181	7.092
Provisiones realizadas durante el período	45.000	50.089
Provisiones usadas durante el período	(47.683)	-
Saldos	<u>54.498</u>	<u>57.181</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(15) Provisiones, continuación

(b) Otras provisiones

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

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

Provisiones operacionales	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Asesorías	14.388	13.272
Gastos varios	2.053	1.562
Soporte	64.020	39.622
Gastos generales	3.838	5.516
Beneficios Personal	234.578	320
Totales	<u>318.877</u>	<u>60.292</u>

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

Provisiones operacionales	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo al 1 enero	60.292	7.800
Provisiones hechas durante el año	998.760	603.539
Provisiones usadas durante el año	<u>(740.175)</u>	<u>(551.047)</u>
Saldos	<u>318.877</u>	<u>60.292</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(16) Otros pasivos financieros corrientes

El saldo de los otros pasivos corresponde al margen de los forward mantenidos por los partícipes:

	30/09/2015	31/12/2014
	M\$	M\$
MV FWD PASIVO (*)	<u>19.644.519</u>	<u>-</u>

(*) La composición del Margen de Variación por pagar a los partícipes de la Cámara es el siguiente:

Banco	M\$
BBVA	6.613.565
ESTADO	5.197.494
DE CHILE	4.151.640
FALABELLA	1.289.140
CONSORCIO	952.965
SECURITY	825.101
SCOTIABANK	574.908
INTERNACIONAL	29.903
PENTA	9.803
Total	<u>19.644.519</u>

El Margen de Variación activo y pasivo corresponde a la diferencia entre el MTM del día actual y el MTM del día anterior, que se cobra y se paga a los participantes diariamente. Por la misma calidad de contraparte central de Comder, lo que implica que siempre estará equilibrada, los montos son idénticos.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(17) Capital y reservas

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad asciende a la suma de M\$13.970.952, dividido en 14.100 acciones nominativas, de una misma serie, y sin valor nominal.

Al 30 de septiembre de 2015, se encuentran pagadas 13.160 acciones de la Sociedad.

30-09-2015	Acciones suscritas N°	Acciones por suscribir N°	Valor Pactado M\$	Valor pagado (a) M\$	Sobreprecio (b) M\$
Saldos al 1 de enero de 2015 ⁽¹⁾	10.000	4.100	-	10.327.450	-
Suscripción y pago ⁽¹⁾⁽²⁾	1.380	(2.720)	1.226.349	1.223.182	(3.167)
Suscripción y pago ⁽¹⁾⁽³⁾	1.780	(940)	1.581.813	1.599.029	17.216
Subtotales	13.160	940	2.808.162	13.149.661	14.049
Capital pagado (a – b)				<u>13.135.612</u>	

- (1) El día 12 de diciembre de 2014, por acuerdo adoptado en la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se acordó aumentar el capital social, desde M\$10.327.450 dividido en 10.000 acciones ordinarias, nominativas, iguales de una misma serie, sin valor nominal, a M\$ 13.970.952, quedando el nuevo capital dividido en 14.100 acciones de similares características.

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

- (2) Con fecha 29 de enero de 2015, la sociedad controladora (IMERC OTC S.A.) suscribió y pagó en el mismo acto, la cantidad de 1.380 acciones correspondientes a la segunda emisión, por un total de M\$ 1.223.182.
- (3) Con fecha 29 de mayo de 2015 la sociedad controladora (IMERC OTC S.A.) suscribió y pagó en el mismo acto la cantidad de 1.780 acciones, por un total de M\$ 1.599.029.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(17) Capital y reservas, continuación

(b) Accionistas

30-09-2015	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Valor actualizado al 30-09-2015 M\$
Imerc OTC S.A.	13.150	99,92	13.125.285
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,08	10.327
Totales	13.160	100	13.135.612

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(17) Capital y reservas, continuación

(c) Otras reservas

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

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Provisión valor de mercado de instrumentos financieros	<u>(25.010)</u>	<u>(1.872)</u>
Total otras reservas	<u>(25.010)</u>	<u>(1.872)</u>

(d) Dividendo mínimo

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

Al cierre del presente período y al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta pérdidas, por lo cual, no se ha registrado una provisión por dividendo mínimo.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Pérdida atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	(1.170.200)	(1.195.573)
	13.160	
Promedio ponderado del número de acciones		<u>10.000</u>
Pérdida por acción	<u>(88,92)</u>	<u>(119,56)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(18) Patrimonio mínimo

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

La situación de la Sociedad al 30 de septiembre de 2015, es la siguiente:

(a) Cálculo patrimonio mínimo

Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.335.291
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	1.274.477
Fondo de reserva	Fondo de reserva	51.589
Impuestos IVA CF y PPM	Otros activos no financieros corrientes	204.992
Total Ajustes		<u><u>4.866.349</u></u>

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	M\$
Patrimonio	10.377.268
Total ajustes	<u>(4.866.349)</u>
Patrimonio depurado	<u>5.510.919</u>
Patrimonio depurado en UF	<u><u>217.420</u></u>

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 30 de septiembre de 2015, con un Patrimonio contable de M\$10.377.268, equivalente a UF 409.409,91 y con un Patrimonio Depurado de UF 217.420 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). Valor de la UF 25.346,89

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(18) Patrimonio mínimo, continuación

La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

(a) Cálculo patrimonio mínimo

Tipo de ajuste	Cuenta del estado de situación financiera	M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.382.877
Activos por impuestos	Activos por impuestos diferidos	740.521
Impuestos IVA CF y PPM	Otros activos no financieros corrientes	<u>215.310</u>
Total ajustes		<u><u>4.338.708</u></u>

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	M\$
Patrimonio	8.748.395
Total ajustes	<u>(4.338.708)</u>
Patrimonio depurado	<u>4.409.687</u>
Patrimonio depurado en UF	<u><u>179.058</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad se encontraba con un patrimonio contable de M\$8.748.395, equivalente a UF355.234,44 y con un patrimonio depurado de UF179.058, quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF150.000). Valor de la UF 24.627,10

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 la Sociedad, al tener aprobadas sus Normas de Funcionamiento, procedió a constituir su Fondo de Reserva, para las operaciones de Contraparte Central, por un monto de 2.000 UF. En Estados Financieros a parte, se muestra la situación de dicho Fondo.

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.

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

Fondo	Efectivo M\$	Instrumentos financieros M\$	Total M\$
Reserva	-	51.589	51.589
Garantía	19.894.071	86.405.881	106.299.952

Al 31 de diciembre de 2014 no existían fondos constituidos.

(20) Ingresos operacionales

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

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2015 30-09-2015
Ingreso por venta SS compensación y liquidación en mod CC	1.020.475	1.020.475
Totales	<u>1.020.475</u>	<u>1.020.475</u>

Las operaciones iniciaron en julio por lo que hasta junio 2015 no había registros en este ítem.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(21) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales

(a) Costos operacionales

Los costos operacionales que la Sociedad ha reconocido al período de septiembre de 2015, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación	M\$ 01/01/2015 30/09/2015	M\$ 01/07/2015 30/09/2015
Gastos en personal	(267.164)	(267.164)
Arriendos y servicios básicos	(1.608)	(1.608)
Asesorías	(8.513)	(8.513)
Comité de riesgo	(7.246)	(7.246)
Amortización y depreciación	(161.600)	(161.600)
Soporte	(154.533)	(154.533)
Otros	<u>(9.636)</u>	<u>(9.636)</u>
Totales	<u>(610.300)</u>	<u>(610.300)</u>

Las operaciones iniciaron en julio por lo que hasta junio 2015 no había registros en este ítem.

(b) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad ha reconocido en los períodos de 9 y 6 meses finalizados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se componen de acuerdo al siguiente detalle:

Ganancias (pérdida) de operación	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Gastos en personal (Nota 22)	(1.062.679)	(307.901)
Arriendos y servicios básicos	(147.708)	77.075
Asesorías	(72.896)	77.369
Dieta Directorio	(52.821)	(17.604)
Amortización y depreciación	(46.622)	(7.393)
Amortización gastos anticipados	(226.136)	(27.753)
Patente municipal	(35.047)	(20.786)
Soporte	(566.418)	(222.927)
Otros	<u>(44.046)</u>	<u>(13.803)</u>
Totales	<u>(2.254.373)</u>	<u>(463.723)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

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

(a) Gastos de administración, continuación

Ganancias (pérdida) de operación	01/01/2014 30/09/2014 M\$	01/07/2014 30/09/2014 M\$
Gastos en personal (Nota 22)	(967.337)	(351.132)
Arriendos y servicios básicos	(211.180)	(84.898)
Soporte computacional	(220.374)	(128.330)
Asesorías	(187.485)	(128.972)
Dieta Directorio	(49.975)	(17.462)
Amortización y depreciación	(64.370)	(33.551)
Patente municipal	(13.952)	(13.903)
Insumos oficina	(13.457)	(5.048)
Otros	(14.666)	(451)
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>(1.742.796)</u>	<u>(763.747)</u>

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

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

(a) Gastos de administración, continuación

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

(22) Gastos del personal

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(22) Gastos del personal, continuación

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

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

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

	Costos de operación	Gastos de Administración	01-07-2014 30-09-2014
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	-	(258.754)	(258.754)
Vacaciones	-	(15.339)	(15.339)
Otros beneficios del personal	-	(15.651)	(15.651)
Bonos	-	(61.389)	(61.389)
Totales	<u>-</u>	<u>(351.133)</u>	<u>(351.133)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(23) Ingresos y costos financieros

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

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Intereses devengados en los activos financieros	100.636	28.492
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable	-	-
Ingreso financiero	100.636	28.492
Gasto financiero	(844)	(541)
Ingreso financiero neto	<u>99.792</u>	<u>27.951</u>
Reconocidos en resultados integrales		
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	(18.544)	(18.994)
Activos por impuestos diferidos	(4.594)	(5.839)
Resultados Integrales	<u>(23.138)</u>	<u>(24.833)</u>

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

Ingresos y costos financieros reconocidos en resultados	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
Intereses devengados en los activos financieros	131.887	48.417
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable	-	-
Ingreso financiero	131.887	48.417
Costo financiero	(147)	(48)
Ingreso financiero neto	<u>131.740</u>	<u>48.367</u>
Reconocidos en resultados integrales		
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	22.549	12.480
Ingreso financiero neto	58.776	-
Resultados integrales	<u>81.325</u>	<u>12.480</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(24) Diferencia de cambio y reajustes

(a) Diferencia de cambio

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

Diferencia de cambio

	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Fondos mutuos en US\$	77.860	50.764
Proveedores extranjeros	(67.825)	(46.128)
Totales	<u>10.035</u>	<u>4.636</u>

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

Diferencia de cambio

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

(b) Resultados por unidades de reajuste

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

Resultado por unidades de reajustes

	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2015 30-09-2015
Diferencia de cambio UF	17.748	13.581
Reajustes	9.152	9.152
Totales	<u>26.900</u>	<u>22.733</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(24) Diferencia de cambio y reajustes, continuación

(b) Resultados por unidades de reajuste, continuación

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

Resultado por unidades de reajustes

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

(25) Administración del riesgo

Al 30 de Septiembre de 2015 el Sistema de Gestión de Riesgo se encuentra en funcionamiento. En atención a que la Sociedad dio inicio a sus actividades operacionales el riesgo financiero está cubierto con la evaluación permanente de las garantías exigidas a los partícipes de las operaciones de Contraparte Central y Cámara de Compensación.

Dentro del ámbito de funcionamiento la Sociedad identifica una exposición a los siguientes riesgos, relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

(a) Riesgo de liquidez

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(25) Administración del riesgo, continuación

(a) Riesgo de liquidez, continuación

La Sociedad presenta en sus Estados Financieros una liquidez que le permite cubrir sus obligaciones de corto, mediano y largo plazo. 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 cierre del período de 30 de septiembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014 son:

	Al 30 de septiembre 2015				
	Hasta 1	Más de 1	Más de 3	Más de 1	
	mes	mes, hasta	meses, hasta	año, hasta	
	M\$	3 meses	1 año	3 años	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$
Corriente:					
Inversiones en fondos mutuos dólar	594.416	-	-	-	594.416
Inversiones en fondos mutuos pesos	623.262	-	-	-	623.262
Instrumentos disponibles para la venta	-	-	51.589	3.993.010	4.044.599
Totales	1.217.678	-	51.589	3.993.010	5.262.277
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	130.855	508.889	156.852	-	796.596
	Al 31 de diciembre de 2014				
	Hasta 1	Más de 1	Más de 3	Más de 1	
	mes	mes, hasta	meses, hasta	año, hasta	
	M\$	3 meses	1 año	3 años	Total
		M\$	M\$	M\$	M\$
Corriente:					
Inversiones en fondos mutuos dólar	631.893	-	-	-	631.893
Inversiones en fondos mutuos pesos	242.777	-	-	-	242.777
Instrumentos disponibles para la venta	4.147.820	-	-	-	4.147.820
Totales	5.022.490	-	-	-	5.022.490
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	-	-	631.845	-	631.845

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(25) Administración del riesgo, continuación

(b) Riesgo de crédito

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

Con relación al riesgo de crédito de la inversión en instrumentos de inversión de la sociedad, éstos se limitan a la exposición al riesgo crediticio su cartera de depósitos a plazo en bancos acotados por la categoría de riesgo Nivel 1+, el resto de inversiones 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.

(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.

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 1.5 años y 2.5 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.

Los principales pasivos financieros de la Sociedad están constituidos por obligaciones con proveedores extranjeros referidas al desarrollo del software Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC, revelado en Nota 11.

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(25) Administración del riesgo, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

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

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

Saldos moneda extranjera	MUS\$	M\$
Activos:		
Fondos mutuos	850,72	594.416
Anticipo a proveedores	277,73	223.527
Total	1.128,45	817.943
Pasivos		
Proveedores extranjeros	1.041,36	727.619

(d) Administración de capital

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

(26) Arrendamiento operativo

Con fecha 1 de enero de 2014, la Sociedad suscribió un contrato de arrendamiento de oficina, de carácter operativo, cuyo gasto por el período de 9 meses acumulado al 30 de septiembre de 2015, asciende a M\$104.256.

	Gasto período	Hasta 1 mes	Más de 1 y	Más de 3 meses y	Más de 1 y hasta	Más de 3 y	Total
	M\$	M\$	hasta 3 meses	hasta	3 años	hasta	M\$
			M\$	1 año	M\$	5 años	
				M\$		M\$	M\$
Inmobiliaria Vitacura S.A	104.256	11.834	23.668	107.317	322.944	-	570.019
Total al 30-09-2015	104.256	11.834	23.668	107.317	322.944	-	570.019

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(27) Sistema de Contraparte Central

Comder Contraparte Central S.A. (Comder), al ser una sociedad administradora constituida como Entidad de Contraparte Central (ECC), en conformidad al Título II de la Ley 20.345, para gestionar sistemas de compensación y liquidación de Instrumentos Financieros como Contraparte Central, como lo expresan sus Normas de Funcionamiento, contribuirá a la operación eficiente y a la mitigación de riesgos de contraparte en operaciones de derivados fuera de bolsa, otorgándole seguridad a los mercados financieros en general y disponiendo de mecanismos robustos y estandarizados de mitigación de los riesgos.

El Sistema de Contraparte Central (SCC) que administra Comder consiste, en términos generales, en un sistema de compensación y liquidación multilateral de Instrumentos Financieros, que tiene por objetivo reducir el riesgo de crédito de contraparte a los participantes.

Cuando una operación de derivados bilateral, es incorporada al SCC, luego de cumplir con todos los requisitos que se establecen en las Normas de Funcionamiento de Comder, se extingue la relación bilateral y tanto la parte compradora como la vendedora, pasan a tener como contraparte a Comder.

De acuerdo a esto, el SCC siempre debiera encontrarse equilibrado, en el sentido de que lo que debe y lo que le deben, por efecto de las operaciones ingresadas, es siempre igual.

A la fecha, La operaciones ingresadas a Comder corresponden solamente a Non-Deliverable Forward (NDF).

Contratos a valor nominal (nocionales) al 30-09-2015, en miles de pesos:

NDF USD/CLP:	9.793.452.500
NDF UF/CLP:	<u>8.688.406.954</u>
TOTAL:	18.481.859.454

Margen de variación:

Comder enfrenta el riesgo de que su exposición, a los Participantes Directos, pueda cambiar como resultado de las variaciones de precios y tasas de interés, mitigándolo a través del pago del Margen de Variación.

Margen de Variación de una Orden de Compensación (OC):

Corresponde a la pérdida o ganancia resultante de la diferencia entre la valorización a Precio Justo actual en t y el último Precio Justo calculado en t-1 de una OC compensada. Como mínimo, este cálculo se realizará una vez al día y, en condiciones de alta volatilidad, más de una vez al día.

Orden de Compensación (OC): Instrucción comunicada a los sistemas de Comder para la compensación de derechos y obligaciones emanadas de transacciones sobre Instrumentos Financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(27) Sistema de Contraparte Central, continuación

Margen de Variación (MV):

Corresponde al monto a cobrar o pagar por un Participante Directo como resultado de la suma total de los Márgenes de Variación de cada una de las OC compensadas y registradas en sus Cuentas de Posición Propia y Ajenas.

Margen de variación al 30 de septiembre de 2015 en miles de pesos:

Margen de variación activo: 19.644.518 Margen de variación pasivo: 19.644.518

Los montos son idénticos, por la misma calidad de contraparte central de Comder, que implica que siempre estará equilibrada.

El detalle del margen de variación activo, se encuentra descrito en la nota (9), de estos Estados Financieros y el detalle del margen de variación pasivos, en la nota (16).

Garantías:

El SCC contempla dos tipos de garantías, individuales y solidarias.

Las garantías individuales, corresponden a lo que se denomina Margen Inicial.

Margen Inicial es el monto de garantías en instrumentos financieros y/o en efectivo que Comder recaudará, al menos diariamente, para cubrir potenciales cambios en el valor de mercado de las posiciones de cada Participante Directo, en condiciones normales de mercado, durante un horizonte de tiempo determinado y que le permitiría pagar el Margen de Variación y cerrar las posiciones en caso de incumplimiento del Participante Directo.

El Margen Inicial sólo puede ser utilizado por Comder para enfrentar Eventos de Retardo y/o Eventos de Incumplimiento del Participante Directo que lo constituyó.

Las garantías solidarias, corresponden a lo que se denomina Fondo de Garantía.

El Fondo de Garantía es un patrimonio integrado por los aportes que efectúan los Participantes Directos, compuesto por Instrumentos Financieros y/o efectivo. Tiene por finalidad cubrir las obligaciones de los Participantes Directos frente a un Evento de Incumplimiento, cuando los Márgenes Iniciales resulten insuficientes.

Al 30 de septiembre de 2015, las garantías son. Montos en miles de pesos:

Margen:

Constituido en efectivo:	53.098.864
Constituido en instrumentos:	<u>93.620.839</u>
Total Margen:	146.719.703

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(27) Sistema de Contraparte Central, continuación

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

CUENTA DE MARGEN EN INSTRUMENTOS AL 30-09-2015	
NEMOTÉCNICO	VALOR RAZONABLE TOT.
BCP0600216	\$ 8.549.303.334
BCP0600221	\$ 734.403.090
BCP0600318	\$ 103.059.221
BCP0600518	\$ 263.306.114
BCP0600816	\$ 18.256.295.588
BCP0601015	\$ 1.526.878.441
BCU0300216	\$ 3.246.712.325
BCU0300816	\$ 6.283.454.668
PDBC141015	\$ 1.987.773.693
BTP0600118	\$ 4.597.470.972
BTP0600124	\$ 30.421.050.982
BTP0600318	\$ 1.751.672.115
BTU0300117	\$ 3.622.597.896
BTU0300717	\$ 12.276.860.956
TOTAL	\$ 93.620.839.396

Fondo de Garantía:

Constituido en efectivo: 19.894.070

Constituido en instrumentos: 86.405.881

Total Fondo de Garantía: 106.299.952

De acuerdo a la Ley 20.345 El Fondo de Garantía constituirá patrimonio separado de la Sociedad Administradora, por lo que ésta mantendrá cuentas de registro separadas y emitirá un Estado Financiero separado para el Fondo de Garantía. Este Estado Financiero ha sido emitido al 30 de septiembre de 2015 y forma parte de la emisión de información financiera trimestral de la Sociedad, por lo que mayores detalles al respecto, se encuentran en dicho Estado Financiero.

Garantías constituidas en efectivo al cierre de septiembre de 2015. En miles de pesos:

Margen: 53.098.864

Fondo Garantía: 19.894.070

Total garantías efectivo: 72.332.934

Este total de efectivo se encuentra depositado en cuenta del BCCH, a nombre de Comder Contraparte Central S.A.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(27) Sistema de Contraparte Central, continuación

Garantías constituidas en instrumentos al cierre de septiembre de 2015. En miles de pesos:

Margen:	93.620.839
Fondo garantía:	<u>86.405.881</u>
Total garantías efectivo:	180.026.720

Este total en instrumentos se encuentran en custodia en cuentas de posición en el DCV, a nombre de los partícipes aportantes y bloqueadas en favor de Comder.

Todas las garantías (individuales y solidarias), se encuentran en registros de control y reveladas en estas notas a los Estados Financieros.

(28) Hechos relevantes

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

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

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

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

(29) Compromisos y contingencias

Con fecha 13 de octubre de 2014, se suscribió un contrato con Calypso Inc., correspondiente al desarrollo de nuevos productos que serán incorporados al software base. El costo total que emana de este contrato, es de USD816.853, impuesto adicional incluido.

Del monto total del contrato, se realizó en diciembre de 2014, un anticipo al proveedor de USD163.371 (impuesto incluido), con fecha 18 de mayo de 2015 se realizó un segundo pago por USD163.371 (impuesto incluido). El saldo restante de este contrato será pagado durante el segundo semestre del año 2015.

Contablemente, a medida que se realicen los pagos por este desarrollo, se registra un activo “anticipo a proveedor extranjero”, el cual será reclasificado como intangible incorporado al software base, una vez que esté terminado y listo para entrar en operación.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

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

(30) 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.

(31) Hechos posteriores

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