

Estados Financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Santiago, Chile
31 de diciembre de 2013

Estados Financieros
COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.
31 de diciembre de 2013

Índice

Informe del Auditor Independiente.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados Integrales.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros	8

M\$ = Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF = Unidades de fomento

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Comder Contraparte Central S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Comder Contraparte Central S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 31 de julio de 2013 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2013, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Comder Contraparte Central S.A. al 31 de diciembre de 2013, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 31 de julio de 2013 (fecha de constitución de la Sociedad) y el 31 de diciembre de 2013, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Aumento de Capital

Con fecha 5 de marzo de 2014, IMERC OTC S.A., controladora del 99,9% de las acciones de Comder Contraparte Central S.A., pagó 2.220 acciones ya suscritas por un monto total de M\$2.292.694.



Juan Francisco Martínez A.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 18 de marzo de 2014.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS	Nota	2013 M\$
Activo Corriente		
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.647.501
Otros activos financieros corrientes	(6)	3.513.912
Otros activos no financieros corrientes	(8)	4.486
Total activo corriente		<u>5.165.899</u>
Activo no Corriente		
Propiedad, planta y equipo	(9)	14.440
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	3.220.530
Activo por impuestos diferidos	(7)	60.176
Total activo no corriente		<u>3.295.146</u>
Total Activos		<u>8.461.045</u>

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2013 M\$
Pasivo Corriente		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	2.094.035
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(13)	20.592
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	30.549
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(14)	7.092
Otras provisiones a corto plazo	(14)	7.800
Total pasivo corriente		<u>2.160.068</u>
Pasivo no Corriente		
Cuentas por pagar no corrientes	(12)	<u>728.749</u>
Total pasivo no corriente		<u>728.749</u>
Patrimonio neto		
Capital pagado	(16)	5.747.226
Otras reservas		6.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas		<u>(181.742)</u>
Total patrimonio		<u>5.572.228</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>8.461.045</u>

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el período comprendido entre el 31 de julio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013

	Nota	2013 M\$
Gastos de administración	(18)	(280.275)
Otras ganancias (pérdidas)	(18)	(1.534)
Ganancias(pérdidas) de actividades operacionales		<u>(281.809)</u>
Ingresos financieros	(20)	41.499
Costos financieros	(20)	(3)
Diferencia de cambio	(21)	(45.927)
Resultados por unidades de reajuste	(21)	<u>44.322</u>
Ganancia (Pérdida), antes de Impuestos		(241.918)
Gasto por impuesto a las ganancias	(7)	60.176
Resultado del ejercicio		<u><u>(181.742)</u></u>
Otros Resultados Integrales		
Activos financieros disponibles para la venta	(20)	6.744
Total resultado integral		<u><u>(174.998)</u></u>
Utilidad básica por acción		<u><u>(32,6580)</u></u>

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Flujo de Efectivo

Por el período comprendido entre el 31 de julio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013

	Nota	2013 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos		29.015
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(38.068)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(126.053)
Otros pagos por actividades de operación		(17.052)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		(152.158)
Intereses pagados		(55)
Intereses recibidos		-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(55)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de activos intangibles		(512.097)
Intereses pagados		-
Intereses recibidos		4.624
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.440.039)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(3.947.512)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	(16)	5.747.226
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		5.747.226
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.647.501
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.647.501
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(5)	1.647.501

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período comprendido entre el 31 de julio y el 31 de diciembre de 2013

	Nota	Capital Suscrito	Acciones por Suscribir	Otras Reservas	Utilidades Retenidas			Total Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Total Patrimonio
					Resultado Acumulado Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Provisión para Dividendos		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Emission y pago de acciones		10.327.450	(4.580.224)	-	-	-	-	5.747.226	5.747.226
Cambio neto en el valor razonable de inversiones		-	-	6.744	-	-	-	6.744	6.744
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	(181.742)	-	(181.742)	(181.742)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(16)	10.327.450	(4.580.224)	6.744	-	(181.742)	-	5.572.228	5.572.228

Las notas adjuntas número 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Entidad que Reporta

La Sociedad Comder Contraparte Central S.A. es una sociedad domiciliada en Chile. Su dirección comercial es Cerro Colorado N°5.240, oficina 8-A, 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 18.046 de Sociedades Anónimas. La Sociedad se regirá en conformidad al Título II de la Ley 20.345 de Sistemas de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

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

La Sociedad se encuentra en desarrollo y en etapa de obtención de autorización por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) para operar.

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

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Períodos cubiertos

El estado de situación financiera fue preparado al 31 de diciembre de 2013. Los estados de resultado integral, cambio en el patrimonio y flujo de efectivo fueron, preparados por el período comprendido entre el 31 de julio de 2013 (fecha de constitución) y el 31 de diciembre de 2013.

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

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

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Compañía, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y los flujos de efectivo, que se han producido en el período terminado al 31 de diciembre de 2013.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

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

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

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

c) Bases de medición

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

d) Moneda funcional y de Presentación

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

e) Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto sobre los montos presentados en estos estados financieros, corresponden a los siguientes conceptos:

- Vida útil de Mobiliario y Equipo
- Vida útil de Activos Intangibles
- Determinación del valor justo de instrumentos financieros
- Provisiones

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

f) Cambios en las Políticas Contables

La Sociedad durante el año 2013 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.

Nota 3 - Políticas Contables Significativas

a) Transacciones en moneda extranjera

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

		31.12.2013
		\$
Dólar estadounidense	US\$	524,61
Unidad de Fomento	UF	23.309,56

b) Instrumentos Financieros

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

i) Activos financieros no derivados

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

b) Instrumentos Financieros (continuación)

i) Activos financieros no derivados (continuación)

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

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

Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

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

ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

b) Instrumentos Financieros (continuación)

iii) Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio.

Provisión para dividendos mínimos

La Sociedad no ha constituido provisión de dividendos mínimos por tener pérdida al cierre del período 2013. Sin embargo, de acuerdo con su escritura de constitución una vez que obtenga utilidades deberá provisionar al menos un 30 % de las utilidades para el pago de dichos dividendos.

c) Propiedades, planta y equipo

i) Reconocimiento y medición

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

El costo de adquisición de propiedades, plantas 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.

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

ii) Costos posteriores

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

c) Propiedades, planta y equipo (continuación)

ii) Costos posteriores (continuación)

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

iii) Depreciación y vidas útiles

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

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

Las vidas útiles estimadas para bienes nuevos es la siguiente:

Activo fijo	Vida útil asignada
Equipos	5 años
Equipos computacionales	3 años
Muebles	3 años
Otros activos fijos	3 años

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

d) Activos intangibles

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

d) Activos intangibles (continuación)

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, asociadas a nuevos negocios o aplicaciones tecnológicas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Las actividades de desarrollo involucran un plan o diseño para la producción de nuevos procesos sustancialmente mejorados. El desembolso en desarrollo se capitaliza sólo si:

- Los costos pueden estimarse con fiabilidad.
- El proyecto sea viable tanto desde un punto de vista técnico como comercial
- Posibles beneficios económicos a futuro fluyan a la Empresa
- La compañía posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo.

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

i) Desembolsos posteriores

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

ii) Otros activos intangibles

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

d) Activos intangibles (continuación)

iii) Amortización

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

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

Intangibles	Vida Util Asignada
Software Calypso	6
Licencias Swift	6

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

e) Deterioro de activos

i) Activos financieros

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

e) Deterioro de activos (continuación)

ii) Activos no financieros

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

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

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

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

f) Beneficios a los empleados

i) Beneficios por cese de contrato

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

ii) Beneficios a corto plazo

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

g) Provisiones

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

h) Ingresos ordinarios y costos de operación

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

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

i) Arrendamiento de activos

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

j) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por los cambios en los valores de las inversiones en cuotas de fondos mutuos, reconocidos al valor razonable con cambios en resultados. Así mismo, se reconocen los intereses devengados para las inversiones disponibles para la venta.

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

k) Impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

l) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

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

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

Nuevas Normas		Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	1 de enero 2014
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2015

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero 2014
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero 2014
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de enero 2014
IAS 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de enero 2014
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio 2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de julio 2014

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados*, IFRS 12 *Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades* e IAS 27 *Estados Financieros Separados* proceden de propuestas del Proyecto de Norma *Entidades de Inversión* publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 *Instrumentos Financieros* en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones a IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

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

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación a la emisión de IFRS 13 *Medición del Valor Razonable*. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

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

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“*Annual Improvements cycle 2010–2012*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 *Instrumentos Financieros*; sin embargo, se modifica IFRS 9 *Instrumentos Financieros* aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“*Annual Improvements cycle 2011–2013*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*. Además el IASB concluye que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y IAS 40 *Propiedades de Inversión* no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó la nueva normativa, concluyendo no afectará sus estados financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 4 - Determinación del Valor Razonable

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

a) Fondos mutuos

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

b) Depósitos a plazo

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

Jerarquías de valor justo

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

- Nivel 1 : Valor justo obtenido mediante referencia directa a precios cotizados, sin ajuste alguno.
- Nivel 2 : Valor justo 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 justo obtenido mediante modelos desarrollados internamente o metodologías que utilizan información que no son observables o muy poco líquidas.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 4 - Determinación del Valor Justo (continuación)

Jerarquías de valor justo (continuación)

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

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

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	2013 M\$
Saldos en bancos	33.812
Valores negociables (*)	1.613.689
Total	<u>1.647.501</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2013, la composición de este rubro es la siguiente:

Inversiones en fondos mutuos

Emisor	Nombre del Fondo	Moneda	N° de Cuotas	Valor Cuotas	Monto de Inversión M\$
Banchile Administradora General de Fondos S.A.	Liquidez 2000 Fondo mutuo	\$	275.734,47	2.449,52	675.416
	Corporate Dollar	US\$	1.478,71	1.209,51	938.273
Total fondos mutuos					<u>1.613.689</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 5 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

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.

Nota 6 - Otros Activos Financieros Corrientes

El detalle de otros activos financieros corrientes, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3 b), es el siguiente:

Año 2013	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión Inicial M\$	Monto Actualizado M\$	Fecha Vencimiento	Valor de Mercado M\$	
	BBVA	DPF	UF	1.161.407	1.167.412	24.11.2014	1.171.502
	Banco Estado	DPF	UF	1.161.407	1.168.385	24.11.2014	1.171.498
	Banco Security	DPF	UF	1.161.407	1.168.450	24.11.2014	1.170.912
	Instrumentos financieros mayor a 90 días			3.484.221	3.504.247		3.513.912
	Instrumentos financieros no corrientes						-
	Total instrumentos financieros						3.513.912

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 22 del presente informe.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 7 - Activos por Impuestos no Corrientes

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

a) Utilidad por impuesto a la renta

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

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

b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa %	2013 M\$
Pérdida del período		(181.742)
Total resultado por impuestos a la renta		<u>60.176</u>
Pérdida excluyendo el impuesto a las ganancias		<u>(241.918)</u>
Impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	20%	48.384
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos	4,9%	11.792
Total gasto impuesto a la renta	24,9%	<u>60.176</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 7 - Activos por Impuestos no Corrientes (continuación)

c) Activos por impuestos diferidos

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

Tipo de Diferencia Temporal	Estado de Situación Financiera 01.01.2013	Reconocidos en Resultados	Reconocido en Otros Resultados Integrales	Estado de Situación Financiera 31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficios al personal	-	1.419	-	1.419
Impuesto a la renta	-	53.636	-	53.636
Valorización mobiliario y equipo Intangibles	-	1	-	1
	-	8.271	-	8.271
Sub-total activos	-	63.327	-	63.327
Activos financieros	-	(3.151)	-	(3.151)
Sub-total pasivos	-	(3.151)	-	(3.151)
Total neto	-	60.176	-	60.176

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 8 - Otros Activos no Financieros Corrientes

El saldo de otros activos no financieros corrientes al 31 de diciembre 2013 son los siguientes:

	2013
	M\$
Licencias Google Apps	169
Gastos anticipados	1.059
IVA crédito fiscal	1.688
Pagos provisionales mensuales	593
Préstamos al personal	977
Total	<u>4.486</u>

Nota 9 - Propiedad, Planta y Equipo

Las Propiedades, plantas y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

2013	Bruto	Depreciación	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos Computacionales SWIFT	13.121	-	13.121
Equipos Computacionales	1.319	-	1.319
Total	<u>14.440</u>	-	<u>14.440</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 9 - Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

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

Propiedad, Planta y Equipo	Equipos Computacionales M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido		
Saldo al 31 de julio de 2013	-	-
Bajas	-	-
Adiciones	14.440	14.440
Ventas	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>14.440</u>	<u>14.440</u>
Depreciación acumulada		
Al 31 de julio de 2013	-	-
Depreciación ejercicio 2013	-	-
Bajas	-	-
Ventas	-	-
Depreciación al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>
Propiedad, planta y equipo netos al 31 de diciembre de 2013	<u>14.440</u>	<u>14.440</u>

Los activos de propiedad, planta y equipo no se deprecian aún, ya que son activos adquiridos por la Sociedad en el transcurso del mes de diciembre, y al cierre de estos estados financieros, se encontraban en proceso de instalación y configuración para ser utilizados.

i) Deterioro de propiedad, planta y equipo

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

ii) Bienes entregados en garantía

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 10 - Activos Intangibles

Los activos intangibles que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2013 los siguientes:

	Bruto	Amortización Acumulada y Deterioro	Neto
	M\$	M\$	M\$
Proyecto en desarrollo	1.839.658	-	1.839.658
Proyecto en tránsito	1.329.406	-	1.329.406
Licencias Swift	51.466	-	51.466
Total	3.220.530	-	3.220.530

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

	Proyecto en desarrollo	Proyecto en tránsito (*)	Licencias	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo o costo atribuido				
Saldo al 31 de julio de 2013	-	-	-	-
Adiciones	1.839.658	1.329.406	51.466	3.220.530
Bajas	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	1.839.658	1.329.406	51.466	3.220.530
Amortización acumulada				
Saldos al 31 de julio de 2013	-	-	-	-
Amortización ejercicio	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2013	1.839.658	1.329.406	51.466	3.220.530
Valor en libros				
Al 31 de julio de 2013	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	1.839.658	1.329.406	51.466	3.220.530

(*) El activo intangible, proyecto en tránsito, corresponde a la porción del software base del negocio de la Sociedad, que aún no ha sido desarrollado, y que están incorporados en el contrato de adquisición de licencias suscrito con el proveedor del proyecto de cámara de compensación.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 10 - Activos Intangibles (continuación)

Los activos intangibles en desarrollo y en tránsito formarán finalmente un solo activo que será el software base del negocio de la Sociedad, el cual se estima que estará terminado y en operación al final del 2014. A partir de ese momento comenzará su amortización.

Deterioro de intangibles

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

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

Nota 11 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

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

	2013 M\$
Proveedores	6.265
Proveedor extranjero (*)	2.045.563
Retenciones y otros impuestos	42.207
Totales	<u>2.094.035</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 12 - Cuentas por Pagar no Corrientes

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

	2013 M\$
Proveedor extranjero (*)	<u>728.749</u>
Totales	<u><u>728.749</u></u>

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

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

Nota 13 - Cuentas por Pagar a Empresa Relacionada

a) Transacciones con personal clave de gerencia

Durante el año 2013 se pagó a los Directores de la Sociedad M\$16.816, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio.

Durante el período 2013, se pagó la suma de M\$104.398, 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 31 de diciembre 2013 mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

Detalle	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Saldo por cobrar (Pagar) al 31.12.2013 M\$	Resultado Ganancia (Pérdida) al 31.12.2013 M\$
Viáticos	Imerc OTC	Matriz	US\$	(772)	(772)
Remuneraciones	Imerc OTC	Matriz	\$	(16.126)	(16.126)
Imposiciones	Imerc OTC	Matriz	\$	(499)	-
Impuestos	Imerc OTC	Matriz	\$	(3.195)	-
				<u>(20.592)</u>	<u>(16.898)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 14 - Provisiones

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el período comprendido entre el 31 de julio y el 31 de diciembre de 2013, se muestran a continuación por clase de provisión.

a) Provisiones corrientes por beneficios del personal

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

	Provisiones por Beneficios al Personal M\$
Saldo al 31 de julio	-
Provisiones hechas durante el período	7.092
Provisiones usadas durante el período	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>7.092</u>

b) Otras provisiones a corto plazo

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

Al 31 de diciembre las provisiones operacionales se componen de la siguiente forma:

	Provisiones Operacionales M\$
Asesorías varias	6.527
Gastos varios	1.273
Total	<u>7.800</u>

El movimiento de las provisiones entre el 31 de julio y el 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

	Provisiones Operacionales M\$
Saldo al 31 de julio	-
Provisiones hechas durante el período	17.939
Provisiones usadas durante el período	(10.139)
Provisiones reversadas durante el período	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>7.800</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros Corrientes

La Sociedad mantiene un contrato forward en moneda extranjera por un importe de US\$ 3.500.000, suscrito con fecha 11 de diciembre de 2013 con el Banco de Chile, cuyo propósito es mitigar el riesgo de mercado de tipo de cambio asociado, a la adquisición de licencias en moneda extranjera. La fecha de liquidación de esta operación es el 15 de enero del 2014.

A la fecha de preparación de estos estados financieros, la Sociedad registra una cuenta por pagar producto de la valorización a mercado del contrato forward:

	2013 M\$
Otras cuentas por pagar	30.549
Total	<u>30.549</u>

Nota 16 - Capital y Reservas

a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad asciende a la suma de M\$10.327.451, dividido en 10.000 acciones nominativas, de una misma serie, y sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2013, se encuentran pagadas 5.565 acciones de la Sociedad. Durante el año 2013 no ha existido variación en el número total de acciones.

b) Accionista

	Total de Acciones Suscritas y Pagadas N°	Participación %	Valor Actualizado al 31.12.2013 M\$
Imerc OTC S.A.	5.555	99,82	5.736.899
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,18	10.327
Total	<u>5.565</u>	<u>100</u>	<u>5.747.226</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Capital y Reservas (continuación)

c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$6.744, y corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta y al impuesto diferido por pagar generado por éstos.

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 del año.

Al cierre del presente año la sociedad presenta pérdida, por lo cual, no se ha registrado una provisión por dividendo mínimo.

e) Resultado básico y diluida

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	2013 M\$
Pérdida atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	(181.742)
Promedio ponderado del número de acciones	<u>5.565</u>
Pérdida por acción	<u><u>(32,66)</u></u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 16 - Capital y Reservas (continuación)

f) 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 20.345.

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

1. Cálculo patrimonio mínimo

Tipo de Ajuste	Cuenta del Estado de Situación Financiera	M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.220.530
Activos por Impuestos	Activos por impuestos diferidos	60.176
Impuestos IVA CF y PPM	Otros activos no financieros corrientes	2.281
Total Ajustes		3.282.987

2. Cálculo del Patrimonio Depurado

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

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de diciembre de 2013, con un Patrimonio contable de M\$5.572.228, equivalente a UF 239.052 y con un Patrimonio Depurado de UF 98.210, por debajo del patrimonio mínimo exigido (UF 150.000).

Dicho déficit, a la fecha de emisión de estos estados financieros, tal como se refiere en la Nota 27 de Hechos Posteriores, fue íntegramente cubierto mediante el pago de acciones suscritas que se encontraban pendientes de pago.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 17 - Información financiera para los fondos de garantía y reserva.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tiene constituido el Fondo de Garantía ni el Fondo de Reserva, para las operaciones de Contraparte Central y de Cámara de Compensación, ya que aún se encuentra en etapa de desarrollo y no ha comenzado a realizar sus operaciones.

Nota 18 - Ganancias (Pérdidas) de Actividades Operacionales

a) Gastos de administración

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

Ganancias (Pérdida) de Operación	2013 M\$
Gastos en personal	(218.784)
Arriendos y servicios básicos	(88)
Asesorías	(29.754)
Dieta Directorio	(16.816)
Amortizaciones	(2.397)
Patente municipal	(45)
Otros	(12.391)
Total	<u>(280.275)</u>

b) Otras ganancias (pérdidas)

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

Ganancias (Pérdida) por Variaciones Forward	2013 M\$
Egreso por pago diferencia forward	(1.050)
Ingreso por pago diferencia forward	30.065
Diferencia por valorización de mercado	(30.549)
Total	<u>(1.534)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 19 - Gastos del Personal

Los gastos del personal del período se encuentran presentados como costos de operación y gastos de Administración. El detalle al 31 de diciembre 2013 es el siguiente:

Gastos del Personal	Costos de Operación	Gastos de Administración	Total
	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	-	(171.830)	(171.830)
Vacaciones	-	(7.092)	(7.092)
Otros beneficios del personal	-	(2.585)	(2.585)
Bonos	-	(37.277)	(37.277)
Total	-	(218.784)	(218.784)

Nota 20 - Ingresos y Costos Financieros

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

Ingresos y Costos Financieros Reconocidos en Resultados	2013
	M\$
Intereses devengados en los activos financieros	35.319
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable	6.180
Ingreso financiero	41.499
Costo financiero	(3)
Ingreso financiero neto	41.496
Reconocidos en resultados integrales	
Cambio neto en el valor razonables de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	6.744

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 21 - Diferencia de Cambio y Reajustes

a) Diferencia de cambio

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

	2013 M\$
Fondos mutuos en US\$	4.299
Proveedores extranjeros	(50.226)
Totales	<u>(45.927)</u>

b) Resultados por unidades de reajustes

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

	2013 M\$
Instrumentos financieros	44.318
Pagos provisionales mensuales	3
Otros	1
Total	<u>44.322</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 22 - Administración del Riesgo – Instrumentos Financieros

La Sociedad, está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- a) Riesgo de liquidez
- b) Riesgo de crédito
- c) Riesgo de mercado

a) Riesgo de liquidez

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

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

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros sobre el período 2013 son:

Corriente	Al 31 de diciembre de 2013				Total
	Hasta 1 Mes	Más de 1 Mes, hasta 3 Meses	Más de 3 Meses, hasta 1Año	Más de 1 Año, hasta 3 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Inversiones en fondos mutuos dólar	938.273	-	-	-	938.273
Inversiones en fondos mutuos pesos	675.416	-	-	-	675.416
Instrumentos disponible para la venta	-	-	3.513.911	-	3.513.911
Total	1.613.689	-	3.513.911	-	5.127.600
Proveedor extranjero comerciales y otras cuentas por pagar	309.268	-	1.784.767	728.749	2.822.784
Otros pasivos financieros	30.549	-	-	-	30.549
Total	339.817	-	1.784.767	728.749	2.853.333

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 22 - Administración del Riesgo – Instrumentos Financieros (continuación)

b) Riesgo de crédito

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

La Sociedad no está expuesta a riesgo de crédito, debido que al 31 de diciembre de 2013 se encuentra en período de desarrollo.

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

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

c) Riesgo de mercado

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

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 22 - Administración del Riesgo – Instrumentos Financieros (continuación)

c) Riesgo de mercado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, partidas en moneda extranjera, tanto en el activo como en pasivo, son las que se detallan a continuación:

	2013 MUS\$	2013 M\$
Saldos moneda extranjera		
Activos:		
Forward	3.500	1.836.135
Fondos Mutuos	1.788	938.273
Total	<u>5.288</u>	<u>2.774.408</u>
Pasivos		
Proveedores extranjeros	<u>5.288</u>	<u>2.774.312</u>
Total	<u>5.288</u>	<u>2.774.312</u>

d) Administración de capital

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 23 - Arrendamiento Operativo

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013 la sociedad no ha reconocido gastos en el estado resultados con respecto a arrendamientos operativos de oficinas.

La Sociedad arrendará oficinas en régimen de arrendamiento operativo a contar de enero de 2014.

Nota 24 - Contingencias y Compromisos

La sociedad ComBanc S.A. elaboró un proyecto de investigación y desarrollo para la creación de una entidad de Contraparte Central para el mercado de derivados OTC. El desarrollo mencionado se encuentra activado dentro de los intangibles de ComBanc S.A.

El proyecto elaborado por ComBanc S.A. es relevante para efectos de la implementación y desarrollo de Comder Contraparte Central S.A., por lo que durante el año 2014, se someterá a aprobación por parte de la Junta de Accionistas de la Compañía, las condiciones de traspaso de dicho activo.

Nota 25 - Hechos Relevantes

El 31 de julio de 2013 se constituyó Comder Contraparte Central S.A., según se establece en sus estatutos de la misma fecha.

El 8 de agosto de 2013, se conformó el primer Directorio provisional, integrado por su presidente don Arturo Concha Ureta, su vicepresidente don Andrés Sanfuentes Vergara y los directores señores Alejandro Alarcón Pérez, Gustavo Arriagada Morales, Mario Duque Arredondo, José Isla Valle, René Lehuedé Fuenzalida, Felipe Montt Fuenzalida y Renato Peñafiel Muñoz.

El 8 de agosto de 2013 se designó como gerente general de la Sociedad a don Felipe Ledermann Bernal.

El 7 de octubre de 2013 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los Estatutos de la Sociedad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Nota 26 - Segmentos Operativos

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.

Nota 27 - Hechos Posteriores

Con fecha 5 de marzo de 2014, IMERC OTC S.A., controladora del 99,9% de las acciones de ComDer Contraparte Central S.A., pagó 2.220 acciones ya suscritas por un monto de M\$2.292.694, equivalentes a UF 97.491,54, las que fueron ingresadas a la caja social.

En consecuencia, a la fecha de emisión de estos estados financieros, ComDer Contraparte Central S.A., subsanó la situación indicada en la Nota 16 f), dando cumplimiento a la exigencia de Patrimonio Mínimo del artículo 14 de la ley 20.345 y a lo establecido por la NCG N°266 de la SVS.

A juicio de la administración, no existen otros hechos posteriores significativos que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.



FELIPE LEDERMANN BERNAL

Gerente General