

Estados Financieros

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020 y 2019

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Comder Contraparte Central S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros Comder Contraparte Central S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 (NIIF). 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 2020 y 2019, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Juan Francisco Martínez A.
EY Audit SpA

Santiago, 19 de enero de 2021

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera.

Estados de Resultados Integrales.

Estados de Cambios en el Patrimonio.

Estados de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

USD: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos	Notas	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	1.755.912	4.519.746
Otros activos financieros corrientes	(7)	6.055.907	1.032.754
Otros activos no financieros corrientes	(9)	12.725.409	13.513.788
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(10)	680.479	792.972
Total activos corrientes		<u>21.217.707</u>	<u>19.859.260</u>
Activos no Corrientes:			
Otros activos financieros no corrientes	(7)	-	2.279.689
Otros activos no financieros no corrientes	(9)	2.536	4.427
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	3.039.153	3.412.010
Mobiliario y equipo	(11)	101.486	130.989
Derechos de uso sobre activos en arrendamiento	(13)	695.506	1.095.033
Activos por impuestos diferidos	(8)	198.741	160.931
Total activos no corrientes		<u>4.037.422</u>	<u>7.083.079</u>
Total activos		<u>25.255.129</u>	<u>26.942.339</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Pasivos y Patrimonio Neto	Notas	31/12/2020	31/12/2019
		M\$	M\$
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	848.548	744.120
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(16)	3.917	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	(13)	320.490	443.412
Otras provisiones corrientes	(18)	382.674	589.583
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	103.714	102.953
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	(18)	166.465	103.061
Otros pasivos no financieros	(19)	11.972.738	12.970.120
Total pasivos corrientes		<u>13.798.546</u>	<u>14.953.249</u>
Pasivos no Corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	(16)	-	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento no corrientes	(13)	372.722	675.080
Total pasivos no corrientes		<u>372.722</u>	<u>675.080</u>
Patrimonio Neto:			
Capital pagado	(20)	10.706.431	10.706.431
Reservas sobre precio acciones propias	(20)	14.049	14.049
Otras reservas	(20)	3.628	32.758
Provisión dividendos mínimos	(20)	(300.978)	(502.000)
Resultados acumulados		660.731	1.062.772
Total Patrimonio Neto		<u>11.083.861</u>	<u>11.314.010</u>
Total Pasivos y Patrimonio Neto		<u>25.255.129</u>	<u>26.942.339</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Ingresos operacionales:	31/12/2020	31/12/2019
Notas	M\$	M\$
Ingresos ordinarios	(10)(23) <u>6.011.209</u>	<u>6.291.696</u>
Total Ingresos Operacionales	<u>6.011.209</u>	<u>6.291.696</u>
Gastos Operacionales:		
Costo de servicios	(23) (4.070.180)	(3.675.398)
Gastos de administración	(23) <u>(1.415.014)</u>	<u>(1.479.573)</u>
Total Gastos Operacionales	<u>(5.485.194)</u>	<u>(5.154.971)</u>
Resultado operacional	<u>526.015</u>	<u>1.136.725</u>
Ingresos y gastos financieros:		
Ingresos financieros	(25) 109.637	135.710
Gasto financiero	(25) (32.006)	(44.002)
Diferencia de cambio	(26) 11.073	(23.897)
Resultados por unidades de reajustes	(26) 64.259	46.520
Otras ganancias (pérdidas)	530	(39)
Resultado antes de impuesto	<u>679.508</u>	<u>1.251.017</u>
Impuestos a la renta	(8) (77.553)	(247.021)
Resultado del ejercicio	(20) <u><u>601.955</u></u>	<u><u>1.003.996</u></u>
Otros resultados integrales:		
Activos financieros disponibles para la venta	(25) (39.906)	56.105
Efecto de impuestos diferidos	(8)(25) 10.776	(15.149)
Subtotal resultado integral	<u>(29.130)</u>	<u>40.956</u>
Total resultado integral	<u>572.825</u>	<u>1.044.952</u>
Utilidad básica por acción	(20) <u>45,7413</u>	<u>76,2915</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	Capital Suscrito M\$	Reserva por sobreprecio acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Resultados acumulados			Total Patrimonio M\$
					Resultados acumulados M\$	Resultado del período M\$	Total resultados acumulados M\$	
Saldos al 1 de enero de 2020	10.706.431	14.049	32.758	(502.000)	58.776	1.003.996	1.062.772	11.314.010
Cambio neto en valor razonable de inversiones	-	-	(39.906)	-	-	-	-	(39.906)
Traspaso de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	1.003.996	(1.003.996)	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	502.000	(1.003.996)	-	(1.003.996)	(501.996)
Provisión por dividendos mínimos	-	-	-	(300.978)	-	-	-	(300.978)
Efecto en impuestos diferidos	-	-	10.776	-	-	-	-	10.776
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	601.955	601.955	601.955
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10.706.431	14.049	3.628	(300.978)	58.776	601.955	660.731	11.083.861

	Capital Suscrito M\$	Reserva por sobreprecio acciones propias M\$	Otras reservas M\$	Provisión Dividendos Mínimos M\$	Resultados acumulados			Total Patrimonio M\$
					Resultados acumulados M\$	Resultado del período M\$	Total resultados acumulados M\$	
Saldos al 1 de enero de 2019	10.706.431	14.049	(8.198)	(537.415)	58.776	1.074.833	1.133.609	11.308.476
Cambio neto en valor razonable de inversiones	-	-	56.105	-	-	-	-	56.105
Traspaso de resultados ejercicio anterior	-	-	-	-	1.074.833	(1.074.833)	-	-
Dividendos pagados	-	-	-	537.415	(1.074.833)	-	(1.074.833)	(537.418)
Provisión por dividendos mínimos	-	-	-	(502.000)	-	-	-	(502.000)
Efecto en impuestos diferidos	-	-	(15.149)	-	-	-	-	(15.149)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.003.996	1.003.996	1.003.996
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10.706.431	14.049	32.758	(502.000)	58.776	1.003.996	1.062.772	11.314.010

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

	Nota	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios		7.266.748	7.487.098
Cobros derivados de contratos mantenidos para intermediación o para negociar con ellos		-	-
Otros cobros por actividades de operación		1.918	-
Clases de pago			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.012.604)	(1.857.127)
Pago a/y por cuenta de los empleados		(1.880.571)	(1.669.301)
Pago intereses derechos de uso bienes arrendados		(27.690)	(39.638)
Otros pagos por actividades de operación		<u>(1.618.009)</u>	<u>(1.519.012)</u>
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) la operación		<u>1.729.792</u>	<u>2.402.020</u>
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(66.402)	(540)
Flujos de efectivo neto procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>1.663.390</u>	<u>2.401.480</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Intereses recibidos		-	-
Intereses pagados		-	-
Compras de propiedades, planta y equipos, clasificados como actividades de inversión	(11)	(46.666)	(66.040)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(12)	(251.205)	(223.133)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		23.879	47.354
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de inversión (netas)		<u>(2.670.565)</u>	<u>1.375.644</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(2.944.557)</u>	<u>1.133.825</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Pagos principal arrendamiento derecho de uso bienes arrendados		<u>(449.129)</u>	<u>(427.488)</u>
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		<u>(449.129)</u>	<u>(427.488)</u>
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación		<u>(1.003.996)</u>	<u>(1.074.833)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(1.453.125)</u>	<u>(1.502.321)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalente al efectivo antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(2.734.292)</u>	<u>2.032.984</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(26a)	(29.542)	48.382
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(2.763.834)</u>	<u>2.081.366</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	(6)	<u>4.519.746</u>	<u>2.438.380</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	(6)	<u>1.755.912</u>	<u>4.519.746</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(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 Comisión para el Mercado Financiero autorizó su existencia y aprobó sus Estatutos.

La Sociedad se rige en conformidad al Título II de la Ley N°20.345 de Sistemas de Compensación y Liquidación de Instrumentos Financieros de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

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

Con fecha 8 de junio de 2015, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó las Normas de Funcionamiento de la Sociedad, mediante resolución exenta 191.

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

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

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

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

- i) Servicio de compensación moneda con las operaciones NDF¹ CLP/USD y ii) Servicio de compensación tasa, con las operaciones NDF CLP/CLF y el inicio de las compensaciones de IRS² ICP³ (CLP), IRS ICP/REAL (CLF).

¹ Non Deliverable Forward

² Interest Rate Swap

³ Índice Cámara Promedio

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(1) Entidad que reporta, continuación.

La sociedad controladora es Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A. (Imerc OTC S.A), con una participación accionaria del 99,92% al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(2) Reclasificaciones en los Estados Financieros.

La Comisión para el Mercado Financiero, en noviembre de 2019, publicó la nueva taxonomía con la cual se debe regir la presentación de los Estados Financieros para el año 2020. De acuerdo con esta publicación, se han efectuado algunas reclasificaciones en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2019. Estas reclasificaciones afectan la presentación de los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos corrientes y no corrientes a partir de los Estados Financieros del mes de marzo del 2020. De acuerdo con lo anterior, la Sociedad ha confeccionado el Estado de Situación Financiera Proforma al 31 de diciembre de 2019 incorporando las siguientes reclasificaciones:

- Desde el rubro Activos intangibles distintos de la plusvalía y Propiedad Planta y Equipo a la cuenta Derechos de uso sobre activos en arrendamiento.
- Desde las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes a la cuenta Obligaciones por contratos de arrendamiento corrientes.
- Desde las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes a la cuenta Obligaciones por contratos de arrendamiento no corrientes.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(2) Reclasificaciones en los Estados Financieros, continuación

Activos no Corrientes:	31/12/2019	Monto reclasificado	Saldos después de reclasificación 31/12/2019
	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros no corrientes	2.279.689	-	2.279.689
Otros activos no financieros no corrientes	4.427	-	4.427
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.732.233	(320.223)	3.412.010
Propiedades planta y equipo	905.799	(774.810)	130.989
Derechos de uso sobre activos en arrendamiento	-	1.095.033	1.095.033
Activos por impuestos diferidos	160.931	-	160.931
Total activos no corrientes	7.083.079	-	7.083.079
Pasivos y Patrimonio Neto	31/12/2019	Monto reclasificado	Saldos después de reclasificación 31/12/2019
	M\$	M\$	M\$
Pasivos Corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	911.434	(167.314)	744.120
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	276.098	(276.098)	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	-	443.412	443.412
Otras provisiones corrientes	589.583	-	589.583
Pasivos por impuestos corrientes	102.953	-	102.953
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	103.061	-	103.061
Otros pasivos no financieros	12.970.120	-	12.970.120
Total pasivos corrientes	14.953.249	-	14.953.249
Pasivos no Corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar no corrientes	533.897	(533.897)	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente	141.183	(141.183)	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento no corrientes	-	675.080	675.080
Total pasivos no corrientes	675.080	-	675.080

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(3) Bases de preparación.

(a) Ejercicios cubiertos

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo fueron preparados por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(b) Bases de preparación de Estados Financieros

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), criterios definidos previamente.

Estos Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con fecha 19 de enero de 2021.

(c) Bases de medición

Estos Estados Financieros, han sido preparados en base al costo histórico con excepción de los instrumentos financieros, que se registran al valor razonable con ajuste en patrimonio.

(d) Moneda funcional y de presentación

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

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros 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 ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier ejercicio futuro afectado.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(3) Bases de preparación, continuación.

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

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

- Nota 5 : Determinación del valor razonable de instrumentos financieros.
- Nota 8 : Reconocimiento de impuestos a las ganancias, activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Nota 11 : Vida útil y deterioro de mobiliario y equipos.
- Nota 12 : Vida útil y deterioro de los activos intangibles.
- Nota 18 : Provisiones.

(4) Políticas contables significativas.

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
	en \$ (pesos chilenos)	
Dólar estadounidense US\$	710,95	748,74
Unidad de fomento (UF)	29.070,33	28.309,94

(b) Activos y pasivos financieros

b1) Activos Financieros no derivados

De acuerdo con los criterios establecidos por la NIIF 9 una Sociedad debe categorizar sus instrumentos financieros de acuerdo con lo siguiente:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

b1) Activos Financieros no derivados, continuación

i) Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: a) a valor razonable con efectos en resultados, b) a Valor razonable con efecto en otros resultados integrales y c) a costo amortizado.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

ii) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

iii) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad designa sus instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados integrales, registrando las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación.

En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros cuyo modelo de negocio corresponde a la negociación (compra y venta) periódica de estos instrumentos.

iv) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en patrimonio

La Sociedad designa sus instrumentos financieros como una inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos en otros resultados integrales como parte de patrimonio, registrando las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación.

En esta categoría se incluyen los instrumentos que de acuerdo al modelo de negocio no han sido categorizados como instrumentos a costo amortizado ni a valor justo con cambios en resultados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

b1) Activos Financieros no derivados, continuación

v) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

vi) Baja

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

b1) Activos Financieros no derivados, continuación

vii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son sólo objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad tiene los siguientes activos financieros no derivados: Efectivo y equivalentes al efectivo y activos financieros.

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.

b2) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

La Sociedad tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(c) 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

Según los estatutos de constitución, la Sociedad debe registrar, al 31 de diciembre de cada año, una provisión mínima de dividendos, del 30% de su utilidad. En abril de 2017, el Directorio propuso a la Junta General Ordinaria de Accionistas, repartir a futuro, un dividendo del 50%, de las utilidades anuales, salvo que la Junta acuerde un monto distinto. De esta forma quedó establecida una provisión de dividendo del 50% de la utilidad del ejercicio.

(d) 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 atribuible al proceso operativo que permita que el activo esté apto para operar, así como los costos de dismantelar, remover y restaurar el lugar donde serán ubicados.

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

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación y vidas útiles

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(d) Mobiliario y equipos, continuación

(iii) Depreciación y vidas útiles, continuación

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 ejercicios actuales y comparativos de las partidas significativas de mobiliario y equipos son las siguientes:

	Vida útil asignada
Equipos de Comunicación	5 años
Equipos Computacionales	3 años
Muebles y útiles	7 años
Otros activos fijos	5 años
Derechos de uso (arrendos)	Duración del contrato

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

(e) Activos intangibles

La Sociedad, clasifica dentro de este rubro, todos los software y licencias adquiridas para el desarrollo de la operación.

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

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

(i) Investigación y desarrollo

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(e) Activos intangibles, continuación

(i) Investigación y desarrollo, continuación

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

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

(i.1) Desembolsos posteriores

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

(i.2) Otros activos intangibles

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

(i.3) Amortización

La Sociedad posee activos intangibles con vida útil finita.

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

El método de amortización y vidas útiles son revisadas anualmente por la administración de la Sociedad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(e) Activos intangibles, continuación

(i) Investigación y desarrollo, continuación

(i.3) Amortización, continuación

La vida útil estimada para activos intangibles corresponde a:

Intangibles	Vida útil asignada
Solución de infraestructura para mercado de derivados OTC	10 años
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	10 años
Licencias IBMMQ series	5 años
Software y licencias	3 años
Derechos de uso (arriendos)	Duración del contrato

(f) Deterioro de activos

(i) Activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

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

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

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2020, no existe deterioro observable.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(f) Deterioro de activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

(ii) Activos no financieros

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

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

(g) Beneficios a los empleados

(i) Beneficios a corto plazo

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(h) 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 que exista una salida de beneficios económicos para Comder Contraparte Central S.A., y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación. Dicha provisión se revertirá contra el resultado cuando sea probable que ya no exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(i) Ingresos ordinarios

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(j) Pagos por arrendamiento

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

(k) Ingresos y costos financieros

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(I) Impuesto a la renta

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

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

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

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación 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 ejercicio sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(m) 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 que en ellas 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.

(n) 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. Asimismo, informa separadamente las transacciones con personas que ejerzan influencia significativa o tengan participación en la Sociedad y las transacciones con el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

(o) Registro contable del margen de variación (MV)

Una orden de compensación implica para Comder dos contrapartes de idéntico monto con signo contrario (activo y pasivo), que corresponden a cada uno de los participantes involucrados en una operación de derivados (comprador y vendedor).

El margen de variación corresponde al registro del valor justo, de dicha operación, compensada por Comder, en su rol de Entidad de Contraparte central (ECC). Para mayor detalle ver nota 28 (b).

La contabilización de la variación (margen de variación) del valor justo de cada derivado (activo y pasivo), se llevará a cabo contra resultados del ejercicio, causando un efecto neto en el estado de resultado igual a cero.

(p) Registro contable del Fondo de Reserva

El fondo de reserva corresponde a un requerimiento específico de la Ley 20.345. Este fondo lo constituye Comder Contraparte Central S.A., en su calidad de Sociedad Administradora del Sistema de Contraparte Central y de acuerdo con la mencionada Ley, el Fondo es un patrimonio de afectación, para la garantía de las obligaciones de la Entidad de Contraparte Central, con los participantes. Para mayor detalle ver nota 22.

El tratamiento contable del Fondo de Reserva considera los siguientes únicos movimientos en las diferentes cuentas involucradas:

- Activos y Patrimonio: Estas cuentas se ven afectadas por los aportes, retiros del Fondo y ajustes a valor de mercado de los instrumentos financieros.
- Resultados: Estas cuentas se ven afectadas por el devengamiento de intereses y la diferencia entre el valor de mercado y el valor liquidado en la fecha de vencimiento de los instrumentos financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

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

i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los ejercicios iniciados al 01 de enero de 2020.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020.

Estas normas no tuvieron un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

ii) Nuevos pronunciamientos contables:

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(4) Políticas contables significativas, continuación.

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

ii) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Venta o aportaciones de Activos entre un inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(5) 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.

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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(5) Determinación del valor razonable, continuación

- 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 bases de los siguientes métodos:

(a) Fondos mutuos

Las cuotas de fondos mutuos que la Sociedad ha reconocido durante el ejercicio son valorizadas a valor razonable según el valor cuota del mes correspondiente informado por la institución financiera en la cual se encuentra la inversión, y que representa la mejor estimación de su valor razonable.

(b) Depósitos a plazo y bonos

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

Los instrumentos financieros registrados a valor razonable en el Estado de Situación Financiera se clasifican de la siguiente manera, basado en la forma de obtención de su valor razonable:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Sociedad presenta la siguiente estructura de obtención del valor razonable de sus instrumentos financieros a valor razonable en el Estado de Situación Financiera:

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(5) Determinación del valor razonable, continuación.

31/12/2020	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor razonable:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	1.337.730	1.337.730	-	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6.455.995	400.088	6.055.907	-
Total	7.793.725	1.737.818	6.055.907	-

(b) Depósitos a plazo y bonos, continuación

31/12/2019	Valor justo registrado M\$	Jerarquía Valor Razonable		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Activos financieros a valor razonable:				
Activos financieros a valor justo con cambio en resultados	1.127.143	1.127.143	-	-
Instrumentos financieros disponibles para la venta	6.674.856	3.362.413	3.312.443	-
Total	7.801.999	4.489.556	3.312.443	-

El Nivel 1 se encuentra compuesto por depósitos a plazo y valores negociables revelados en Nota 6 Efectivo y equivalentes al efectivo por un monto de M\$ 1.737.818 y M\$ 4.489.556 al 31/12/2020 y 31/12/2019 respectivamente.

El Nivel 2 se compone al 31/12/2020 por M\$ 6.055.907 y M\$ 3.312.443 al 31/12/2019 respectivamente revelados en nota 7 Otros activos financieros.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(6) 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 2020 y 2019, es el siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Saldos en caja	400	400
Saldos en bancos	17.694	29.790
Instrumentos financieros (*)	400.088	3.362.413
Valores negociables (*)	1.337.730	1.127.143
Totales	<u>1.755.912</u>	<u>4.519.746</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de este rubro se presenta a continuación:

Instrumentos financieros

31/12/2020:

	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Otros activos financieros corrientes						
Banco de Chile	FNCHI-110121	\$	<u>400.000</u>	<u>400.091</u>	11-01-2021	<u>400.088</u>
Total otros activos financieros			<u>400.000</u>	<u>400.091</u>		<u>400.088</u>

31/12/2019:

	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Otros activos financieros corrientes						
Banco de Chile	FNCHI-140120	\$	1.680.000	1.686.384	14-01-2020	1.686.042
Banco Scotiabank	FNBNS-150120	\$	<u>1.670.000</u>	<u>1.676.680</u>	15-01-2020	<u>1.676.371</u>
Total otros activos financieros			<u>3.350.000</u>	<u>3.363.064</u>		<u>3.362.413</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación.

Inversiones en fondos mutuos

31/12/2020:

Administrador	Nombre del Fondo	Moneda	N° Cuotas	Valor Cuota	Monto Inversión M\$
Banchile	Liquidez	\$	307.206,64	2.783,49	855.107
Administradora General de Fondos S.A.	Corporate Dollar US\$	USD	535,2385	1.268,30	482.623
Total Fondos Mutuos					<u>1.337.730</u>

31/12/2019:

Administrador	Nombre del Fondo	Moneda	N° Cuotas	Valor Cuota	Monto Inversión M\$
Banchile	Liquidez	\$	248.709,85	2.773,05	689.684
Administradora General de Fondos S.A.	Corporate Dollar US\$	USD	463,4068	1.260,79	437.459
Total Fondos Mutuos					<u>1.127.143</u>

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(7) Otros activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de otros activos financieros, valorizados de conformidad a lo descrito en Nota 3(b), es el siguiente:

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Corriente		
Fondo de reserva (a)	117.570	117.012
Instrumentos financieros (b)	5.938.337	915.742
Total corriente	<u>6.055.907</u>	<u>1.032.754</u>
No Corriente		
Instrumentos financieros (b)	-	2.279.689
Total no corriente	<u>-</u>	<u>2.279.689</u>
Total otros activos financieros	<u>6.055.907</u>	<u>3.312.443</u>

(a) Fondo de reserva

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de este rubro se presenta en la tabla siguiente:

31/12/2020	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Tesorería General de La República	BTU0150321	UF	119.905	119.123	01-03-2021	117.570
Total otros activos financieros			<u>119.905</u>	<u>119.123</u>		<u>117.570</u>
31/12/2019	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	118.113	116.652	01-04-2020	117.012
Total otros activos financieros			<u>118.113</u>	<u>116.652</u>		<u>117.012</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(7) Otros activos financieros, continuación.

(a) Fondo de reserva, continuación

De acuerdo a lo indicado en la Ley N°20.345, la situación financiera del Fondo de Reserva se presenta en Estados Separados de la contabilidad de la Sociedad, por lo tanto, la Administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota respectiva, en los Estados Financieros del Fondo de Reserva, que forman parte de la información financiera reportada por la Sociedad al cierre del 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(b) Instrumentos financieros

31/12/2020	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCU0300221	UF	290.196	299.150	01-02-2021	295.785
Tesorería General de La República	BTU0150321	UF	587.499	614.711	01-03-2021	617.243
Tesorería General de La República	BTP0450321	\$	468.244	459.746	01-03-2021	459.870
Banco Scotiabank	FNBNS120121	\$	850.000	856.579	12-01-2021	856.822
Banco Estado	FNEST180121	\$	1.700.000	1.709.996	18-01-2021	1.710.493
Banco de Chile	FNCHI280121	\$	771.000	771.709	28-01-2021	771.776
Tesorería General de La República	BTP0450221	\$	1.242.709	1.219.919	28-02-2021	1.226.348
Total otros activos financieros corrientes			5.909.648	5.931.810		5.938.337

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(7) Otros activos financieros, continuación.

(b) Instrumentos financieros, continuación

31/12/2019	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	395.423	390.532	01-04-2020	391.734
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	205.334	202.863	01-04-2020	203.498
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	102.665	101.432	01-04-2020	101.749
Banco Central de Chile	BCP0450420	\$	220.880	218.090	01-04-2020	218.761
Total otros activos financieros corrientes			924.302	912.917		915.742
	Tipo de Instrumento	Moneda	Inversión inicial M\$	Monto actualizado M\$	Fecha vencimiento	Valor de mercado M\$
Banco Central de Chile	BCU0300221	UF	290.196	292.521	01-02-2021	297.201
Tesorería General de La República	BTU0150321	UF	699.404	714.834	01-03-2021	727.281
Tesorería General de La República	BTP0450221	\$	1.242.708	1.229.994	28-02-2021	1.255.207
Total otros activos financieros no corrientes			2.232.308	2.237.349		2.279.689
Total Instrumentos Financieros			3.156.610	3.150.266		3.195.431

La administración del riesgo asociado a los instrumentos financieros se encuentra descrita en la Nota 27 del presente informe.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(8) Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 presenta utilidad tributaria, por lo tanto, ha efectuado una provisión de impuesto a la renta de M\$ 103.065 y M\$ 102.140 respectivamente.

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta del período	(103.938)	(102.140)
Gastos rechazados	(649)	(813)
Total gasto por impuesto a la renta	<u>(104.587)</u>	<u>(102.953)</u>
Gasto por impuestos diferidos:		
Origen y reverso de diferencias temporarias	<u>27.034</u>	<u>(144.068)</u>
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta	<u>(77.553)</u>	<u>(247.021)</u>

(b) Reconciliación tasa efectiva de impuesto

	Tasa	31/12/2020	Tasa	31/12/2019
	%	M\$	%	M\$
Utilidad del ejercicio		601.955		1.003.996
Impuesto por gasto rechazado Art.21.		(649)		(813)
Impuesto a la renta		(103.938)		(102.140)
Total resultado por impuestos diferidos		<u>27.034</u>		<u>(144.068)</u>
Utilidad excluyendo el impuesto a las ganancias		<u>679.508</u>		<u>1.251.017</u>
Impuesto diferido aplicando la tasa impositiva local de la Sociedad	27,0	(183.467)	27,0	(337.775)
Diferencia en la tasa impositiva por concepto de diferencias permanentes por corrección monetaria capital propio tributario y otros efectos	(31,0)	210.501	(15,5)	193.707
Total gasto impuesto	(4,0)	<u>27.034</u>	11,5	<u>(144.068)</u>
Total resultado por impuesto único Art. 21		(649)		(813)
Total ingreso (gasto) por Impuesto a la Renta		<u>(77.553)</u>		<u>(247.021)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

(c) Activos por impuestos diferidos

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

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2020 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 31/12/2020 M\$
Beneficios al personal	27.827	17.119	-	44.946
Pérdida Tributaria	-	-	-	-
Activos Financieros	(12.117)	-	10.776	(1.341)
Valorización mobiliario y equipos, Intangibles	151.859	(3.659)	-	148.200
Obligaciones por arriendo	-	-	-	-
Sub-total activos	<u>167.569</u>	<u>13.460</u>	<u>10.776</u>	<u>191.805</u>
Fondos Mutuos	(304)	287	-	(17)
Derechos por arriendo	(6.334)	13.287	-	6.953
Sub-total pasivos	<u>(6.638)</u>	<u>13.574</u>	<u>-</u>	<u>6.936</u>
Total Neto	<u>160.931</u>	<u>27.034</u>	<u>10.776</u>	<u>198.741</u>

Tipo de diferencia temporaria	Estado de situación financiera 01/01/2019 M\$	Reconocido en resultados M\$	Reconocido en otros resultados integrales M\$	Estado de situación financiera 31/12/2019 M\$
Beneficios al personal	24.551	3.276	-	27.827
Pérdida Tributaria	148.080	(148.080)	-	-
Activos Financieros	3.032	-	(15.149)	(12.117)
Valorización mobiliario y equipos, Intangibles	145.784	6.075	-	151.859
Obligaciones por arriendo	-	-	-	-
Sub-total activos	<u>321.447</u>	<u>(138.729)</u>	<u>(15.149)</u>	<u>167.569</u>
Fondos Mutuos	(1.299)	995	-	(304)
Derechos por arriendo	-	(6.334)	-	(6.334)
Sub-total pasivos	<u>(1.299)</u>	<u>(5.339)</u>	<u>-</u>	<u>(6.638)</u>
Total Neto	<u>320.148</u>	<u>(144.068)</u>	<u>(15.149)</u>	<u>160.931</u>

De acuerdo con la normativa tributaria vigente en Chile, las pérdidas tributarias son de aplicación indefinida, no existiendo un plazo de expiración para las mismas.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(9) Otros activos no financieros.

Los saldos de otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

(a) Corrientes

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Gastos pagados por anticipado	601.777	497.160
Margen de variación activo servicio moneda (*)	11.902.178	12.876.427
Margen de variación activo servicio tasa (*)	70.560	93.693
Impuestos por recuperar (**)	150.894	46.508
Totales	<u>12.725.409</u>	<u>13.513.788</u>

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

(**) Los saldos de M\$150.894 y M\$ 46.508, de impuestos por recuperar, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente, corresponden a los pagos provisionales mensuales por M\$ 138.544 y M\$ 38.407 respectivamente, y a las retenciones realizadas por el ente pagador, de los vencimientos de bonos de la Tesorería General de la República y del Banco Central de Chile y sus cortes de cupón, de acuerdo a lo establecido en la ley N°20.596, por M\$ 12.350 y M\$ 8.101 respectivamente

(b) No Corrientes

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Garantía de arriendo	2.536	4.427
Totales	<u>2.536</u>	<u>4.427</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Cuentas por cobrar bancos partícipes (*)	677.541	787.671
Anticipo a proveedores	1.940	3.706
Préstamos al personal	998	1.595
Otras cuentas por cobrar	-	-
Totales	680.479	792.972

(*) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad registra cuentas por cobrar a los bancos partícipes, por los Servicios de Contraparte Central, Compensación y Liquidación. El detalle de estas cuentas por cobrar es el siguiente:

Sociedad	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al	Neto Resultado ganancia (pérdida) al
		M\$	31/12/2020 M\$	31/12/2020 M\$
Banco Bice	CLP	168.534	12.066	141.608
Banco Consorcio	CLP	230.470	36.470	193.627
Banco de Chile	CLP	741.899	68.566	623.301
Banco BCI	CLP	797.236	61.352	669.710
Banco Estado de Chile	CLP	737.275	69.492	619.358
Banco Falabella	CLP	488.450	58.663	410.372
Banco Internacional	CLP	216.042	24.178	181.530
Banco Itaú Corpbanca	CLP	814.232	56.777	684.032
Banco Santander Chile	CLP	1.473.069	143.400	1.237.543
Banco Security	CLP	309.350	22.682	259.873
Banco Scotiabank Chile	CLP	1.178.632	123.895	990.255
Totales		7.155.189	677.541	6.011.209

Sociedad	Moneda	Total Monto de la transacción	Saldo por cobrar (pagar) al	Neto Resultado ganancia (pérdida) al
		M\$	31/12/2019 M\$	31/12/2019 M\$
Banco Bice	CLP	163.090	14.416	137.037
Banco Consorcio	CLP	241.228	47.693	202.668
Banco de Chile	CLP	979.399	76.763	822.823
Banco BCI	CLP	947.933	83.532	796.279
Banco Estado de Chile	CLP	810.411	74.001	680.783
Banco Falabella	CLP	425.981	46.493	357.898
Banco Internacional	CLP	345.924	18.829	290.648
Banco Itaú Corpbanca	CLP	915.114	68.861	768.748
Banco Santander Chile	CLP	1.182.543	227.021	993.485
Banco Security	CLP	404.734	29.133	340.006
Banco Scotiabank Chile	CLP	1.072.804	100.929	901.321
Totales		7.489.161	787.671	6.291.696

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación.

A continuación, se detalla la vigencia de las cuentas por cobrar a los bancos partícipes:

	Saldos al 31 de diciembre de 2020						Total
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por cobrar bancos partícipes	658.848	18.693	-	-	-	-	677.541
Totales	658.848	18.693	-	-	-	-	677.541

	Saldos al 31 de diciembre de 2019						Total
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por cobrar bancos partícipes	656.542	131.112	17	-	-	-	787.671
Totales	656.542	131.112	17	-	-	-	787.671

Las partidas de cuentas por cobrar a bancos partícipes se originan en la facturación por los ingresos operacionales de la Compañía. Los deudores son bancos de la plaza, es decir, son entidades claramente reguladas y fiscalizadas. Por otro lado, en la práctica, históricamente se verifica que las facturas se pagan razonablemente, dentro de los plazos establecidos.

Por lo expuesto, en opinión de la administración, no existe deterioro en estas cuentas por cobrar y no es necesario constituir provisión de incobrabilidad. Por lo mismo, estas cuentas por cobrar no devengan intereses.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(11) Mobiliario y equipos.

El mobiliario y equipos que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

31/12/2020	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos computacionales	125.255	(97.665)	27.590
Muebles y útiles	57.475	(52.600)	4.875
Habilitación e instalación de oficina	188.383	(145.671)	42.712
Equipos de comunicaciones	52.785	(52.748)	37
Infraestructura de servidores	202.189	(175.917)	26.272
Activos en Construcción	-	-	-
Totales	<u>626.087</u>	<u>(524.601)</u>	<u>101.486</u>
31/12/2019	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Equipos computacionales	105.790	(88.989)	16.801
Muebles y útiles	57.183	(44.493)	12.690
Habilitación e instalación de oficina	192.380	(140.181)	52.199
Equipos de comunicaciones	52.785	(51.753)	1.032
Infraestructura de servidores	186.887	(138.620)	48.267
Totales	<u>595.025</u>	<u>(464.036)</u>	<u>130.989</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(11) Mobiliario y equipos, continuación.

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2020	Equipos Computacionales	Muebles y útiles	Habilitación e instalación de Oficina	Equipos de comunicaciones	Infraestructura de servidores	Activos en Construcción	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo o costo atribuido							
Saldo al 1 de enero de 2020	105.790	57.183	192.380	52.785	186.887	-	595.025
Adiciones	25.607	880	-	-	15.302	4.877	46.666
Reclasificaciones	-	-	4.877	-	-	(4.877)	-
Bajas	(6.142)	(588)	(8.874)	-	-	-	(15.604)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	125.255	57.475	188.383	52.785	202.189	-	626.087
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2020	(88.989)	(44.493)	(140.181)	(51.753)	(138.620)	-	(464.036)
Bajas	6.142	206	8.554	-	-	-	14.902
Depreciación del ejercicio	(14.818)	(8.313)	(14.044)	(995)	(37.297)	-	(75.467)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	(97.665)	(52.600)	(145.671)	(52.748)	(175.917)	-	(524.601)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2020	27.590	4.875	42.712	37	26.272	-	101.486
Valor en libros							
Valor 1 de enero de 2020	16.801	12.690	52.199	1.032	48.267	-	130.989
Valor 31 de diciembre de 2020	27.590	4.875	42.712	37	26.272	-	101.486

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(11) Mobiliario y equipos, continuación.

El cuadro del movimiento entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, de mobiliario y equipos es el siguiente:

Mobiliario y equipos 2019	Equipos Computacionales	Muebles y útiles	Habilitación e instalación de Oficina	Equipos de comunicaciones	Infraestructura de servidores	Activos en Construcción	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo o costo atribuido							
Saldo al 1 de enero de 2019	94.997	56.898	146.613	52.785	177.692	-	528.985
Adiciones	10.793	285	41.704	-	9.195	4.063	66.040
Reclasificaciones	-	-	4.063	-	-	(4.063)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	105.790	57.183	192.380	52.785	186.887	-	595.025
Depreciación acumulada							
Al 1 de enero de 2019	(79.134)	(36.328)	(128.195)	(43.107)	(97.302)	-	(384.066)
Depreciación del ejercicio	(9.855)	(8.165)	(11.986)	(8.646)	(41.318)	-	(79.970)
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	(88.989)	(44.493)	(140.181)	(51.753)	(138.620)	-	(464.036)
Mobiliario y equipos netos al 31 de diciembre de 2019	16.801	12.690	52.199	1.032	48.267	-	130.989
Valor en libros							
Valor 1 de enero de 2019	15.863	20.570	18.418	9.678	80.390	-	144.919
Valor 31 de diciembre de 2019	16.801	12.690	52.199	1.032	48.267	-	130.989

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(11) Mobiliario y equipos, continuación.

(a) Deterioro de mobiliario y equipos

La Sociedad ha considerado que al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(b) Bienes entregados en garantía

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no tiene bienes entregados en garantía por obligaciones financieras adquiridas o posibles contingencias.

(12) Activos intangibles.

Los activos intangibles que Comder Contraparte Central S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

31/12/2020	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC	5.334.576	(2.808.179)	2.526.397
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	72.342	(38.016)	34.326
Software y licencias	417.057	(328.004)	89.053
Licencias IBMMQ series	33.288	(33.288)	-
Proyecto en Desarrollo	389.377	-	389.377
Totales	<u>6.246.640</u>	<u>(3.207.487)</u>	<u>3.039.153</u>
31/12/2019	Bruto	Depreciación Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC	5.334.576	(2.256.965)	3.077.611
Licencias Swift y otros complementos de la Solución	72.342	(30.526)	41.816
Software y licencias	384.009	(266.529)	117.480
Licencias IBMMQ series	33.288	(29.405)	3.883
Proyecto en Desarrollo	171.220	-	171.220
Totales	<u>5.995.435</u>	<u>(2.583.425)</u>	<u>3.412.010</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(12) Activos intangibles, continuación.

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2020, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

Activos intangibles 2020	Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC M\$	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Proyectos en Desarrollo * M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2020	5.334.576	72.342	384.009	33.288	171.220	5.995.435
Adiciones	-	-	20.663	-	230.542	251.205
Bajas	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	12.385	-	(12.385)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	5.334.576	72.342	417.057	33.288	389.377	6.246.640
Amortización acumulada						
Saldos al 01 de enero de 2020	(2.256.965)	(30.526)	(266.529)	(29.405)	-	(2.583.425)
Amortización del ejercicio	(551.214)	(7.490)	(61.475)	(3.883)	-	(624.062)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	(2.808.179)	(38.016)	(328.004)	(33.288)	-	(3.207.487)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2020	2.526.397	34.326	89.053	-	389.377	3.039.153
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2020	3.077.611	41.816	117.480	3.883	171.220	3.412.010
Valor al 31 de diciembre de 2020	2.526.397	34.326	89.053	-	389.377	3.039.153

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(12) Activos intangibles, continuación.

El cuadro de movimiento entre 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, sobre los activos intangibles de Comder Contraparte Central S.A. son los siguientes:

Activos intangibles 2019	Solución de infraestructura para mercados de derivados OTC M\$	Licencias Swift y otros complementos de la Solución M\$	Software y licencias M\$	Licencias IBMMQ series M\$	Proyectos en Desarrollo * M\$	Total M\$
Costo o costo atribuido						
Saldo al 1 de enero de 2019	5.334.576	72.342	288.940	33.288	46.770	5.775.916
Adiciones	-	-	34.154	-	188.979	223.133
Bajas	-	-	-	-	(1.667)	(1.667)
Reclasificaciones	-	-	60.915	-	(62.862)	(1.947)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5.334.576	72.342	384.009	33.288	171.220	5.995.435
Amortización acumulada						
Saldos al 01 de enero de 2019	(1.705.751)	(23.037)	(193.299)	(22.747)	-	(1.944.834)
Amortización del ejercicio	(551.214)	(7.489)	(73.230)	(6.658)	-	(638.591)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2019	(2.256.965)	(30.526)	(266.529)	(29.405)	-	(2.583.425)
Activos intangibles al 31 de diciembre de 2019	3.077.611	41.816	117.480	3.883	171.220	3.412.010
Valor en libros						
Valor 1 de enero de 2019	3.628.825	49.305	95.641	10.541	46.770	3.831.082
Valor al 31 de diciembre de 2019	3.077.611	41.816	117.480	3.883	171.220	3.412.010

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(12) Activos intangibles, continuación.

(*) El ítem proyectos en desarrollo corresponde a activos cuyo desarrollo se encuentra en proceso a la fecha.

Deterioro de intangibles

La Sociedad ha considerado que al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen indicadores para reconocer pérdidas por deterioro de estos activos.

(13) Derecho de uso y obligaciones por activos en arrendamiento.

La Sociedad arrienda software, hardware y oficinas, en régimen de NIIF 16. El arrendamiento es para el uso de sus operaciones normales y los contratos son fijos. Los contratos por las oficinas tienen fecha de revalidación automática a su fecha de término, mientras que el arriendo de software y hardware tiene fecha de término 30 de junio de 2021.

Al 01 de enero de 2019 la Sociedad suscribió un contrato de arriendo con la empresa Inmobiliaria Vitacura 2670 S.A, por la oficina ubicada en Cerro Colorado N° 5.240 Torre I, piso 18. Al aplicar la NIIF 16 la Sociedad reconoció un activo equivalente a M\$ 833.203, y un pasivo por M\$ 833.203, con una tasa de descuento del 3%.

Con fecha 31 de enero de 2019 se celebró una Junta Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Vitacura 2670 S.A., en la que se acordó, entre otras materias, la fusión de la Sociedad por incorporación a la sociedad denominada Inmobiliarias Rentas II SpA, de tal forma que la primera fue absorbida por esta última, incorporándose a ella.

En virtud de lo anterior, Inmobiliaria Rentas II SpA pasó a ser la continuadora legal de Inmobiliaria Vitacura S.A.

Al 01 de enero de 2019 la Sociedad mantenía un contrato de arriendo con Camila Zamora por la oficina de contingencia, al aplicar la NIIF 16 la Sociedad reconoció un activo equivalente a M\$ 11.630, y un pasivo por M\$ 11.630, con una tasa de descuento del 3%.

Además, la Sociedad celebró un contrato de arriendo con la empresa Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A, su matriz, por hardware y software, correspondiente a servidores, equipos computacionales y software complementario (*).

Al aplicar la NIIF 16 la Sociedad reconoció un activo equivalente a M\$ 144.018, y un pasivo por M\$ 144.018, por el arriendo del hardware, con una tasa de descuento del 3%.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(13) Derecho de uso y obligaciones por activos en arrendamiento, continuación.

Por el arriendo del software complementario (*), al aplicar la NIIF 16 la Sociedad reconoció un activo equivalente a M\$ 523.200, y un pasivo por M\$ 523.200, con una tasa de descuento del 3%.

(*) Corresponde a actualizaciones de licencias y soporte para los productos Oracle Database y otros softwares accesorios.

A continuación, se presenta el detalle de los derechos y las obligaciones por contratos de bienes en arrendamiento:

(a) Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se pagaron por concepto de arriendo M\$ 476.819 y M\$ 467.126, respectivamente.

El saldo de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Derecho por arrendamiento mobiliario y equipos	1.041.306	1.012.275
Depreciación	<u>(467.480)</u>	<u>(237.465)</u>
Subtotal	573.826	774.810
Derecho por arrendamiento activos intangibles	551.130	533.705
Amortización	<u>(429.450)</u>	<u>(213.482)</u>
Subtotal	121.680	320.223
Totales	<u>695.506</u>	<u>1.095.033</u>

(b) Obligaciones por contratos de arrendamiento

El saldo de las obligaciones por contratos de arrendamiento, valorizados a valor actual, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Corrientes		
Obligación por arriendo a terceros	(175.515)	(167.314)
Obligaciones por arriendo relacionadas	<u>(144.975)</u>	<u>(276.098)</u>
Subtotal (corriente)	<u>(320.490)</u>	<u>(443.412)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(13) Derecho de uso y obligaciones por activos en arrendamiento, continuación.

(b) Obligaciones por contratos de arrendamiento, continuación

No corrientes	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Obligaciones por arriendo	<u>(372.722)</u>	<u>(675.080)</u>
Subtotal (no corriente)	<u>(372.722)</u>	<u>(675.080)</u>
Total obligaciones por arrendamiento	<u><u>(693.212)</u></u>	<u><u>(1.118.492)</u></u>

(c) Saldos proyectados de los derechos y obligaciones por arrendamientos

Los gastos y pagos proyectados en base a la duración de los actuales contratos según NIIF 16, son los siguientes:

		Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Total
31/12/2020		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Inmobiliaria Rentas II SpA	Derechos por arriendos	12.183	24.366	109.647	292.392	-	438.588
	Intereses	1.352	2.597	9.908	11.599	-	25.456
	Cuenta por pagar	<u>14.429</u>	<u>28.965</u>	<u>132.121</u>	<u>372.722</u>	-	<u>548.237</u>
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A	Derechos por arriendos	7.579	15.158	22.737	-	-	45.474
	Software						
	Derechos por arriendos	2.086	4.172	6.258	-	-	12.516
	Hardware						
	Intereses	362	545	365	-	-	1.272
Cuenta por pagar	<u>24.012</u>	<u>48.203</u>	<u>72.760</u>	-	-	<u>144.975</u>	

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(13) Derecho de uso y obligaciones por activos en arrendamiento, continuación.

(c) Saldos proyectados de los derechos y obligaciones por arrendamientos, continuación

		Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 meses y hasta 1 año	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Total
31/12/2019		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$
Inmobiliaria Rentas II SpA	Derechos por arriendos	14.261	28.522	128.349	342.264	171.132	684.528
	Intereses	1.719	3.339	13.371	21.825	2.966	43.220
	Cuenta por pagar	13.423	26.945	122.905	349.728	184.169	697.170
Camila Zamora	Derechos por arriendos	199	398	597	-	-	1.194
	Intereses	10	15	10	-	-	35
	Cuenta por pagar	669	1.344	2.028	-	-	4.041
Servicios de Infraestructura de Mercado OTC S.A	Derechos por arriendos	8.955	17.910	80.595	53.730	-	161.190
	Software						
	Derechos por arriendos	2.465	4.930	22.185	14.790	-	44.370
	Hardware						
	Intereses	1.043	1.916	5.783	1.238	-	9.980
	Cuenta por pagar	22.694	45.557	207.847	141.183	-	417.281

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(14) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, de acuerdo con el siguiente detalle:

Corriente	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Proveedores	12.692	51.131
Tarjeta de crédito	558	563
Proveedor extranjero (*)	482.554	435.922
Retenciones y otros impuestos	352.744	256.504
Totales	<u>848.548</u>	<u>744.120</u>

(*) El saldo al 31 de diciembre de 2020 corresponde al proveedor Calypso Inc., por la mantención anual y upgrade del sistema de infraestructuras de software, por M\$485.554.

El Saldo al 31 de diciembre de 2019 corresponde al proveedor Calypso Inc., por la mantención anual del sistema de infraestructuras de software, por M\$ 435.922.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(14) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación.

A continuación, se presenta el detalle de los vencimientos futuros:

	Saldos al 31 de diciembre de 2020						Total
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Proveedores	12.692	-	-	-	-	-	12.692
Tarjeta de crédito	558	-	-	-	-	-	558.
Proveedor extranjero	482.554	-	-	-	-	-	482.554
Retenciones y otros impuestos	352.744	-	-	-	-	-	352.744
Subtotal Corriente	848.548	-	-	-	-	-	848.548
Totales	848.548	-	-	-	-	-	848.548

	Saldos al 31 de diciembre de 2019						Total
	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 365 días	Más de 365 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Proveedores	51.131	-	-	-	-	-	51.131
Tarjeta de crédito	563	-	-	-	-	-	563
Proveedor extranjero	435.922	-	-	-	-	-	435.922
Retenciones y otros impuestos	256.504	-	-	-	-	-	256.504
Subtotal Corriente	744.120	-	-	-	-	-	744.120
Totales	744.120	-	-	-	-	-	744.120

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(15) Información sobre mercados de futuros y opciones.

(a) Activos por operaciones de futuros y opciones

(i) Derechos por contratos a futuro

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían derechos por contratos a futuro.

(ii) Derechos por contratos de opciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían derechos por contratos de opciones.

(iii) Deudores por mercados derivados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían deudores por mercados derivados.

(b) Pasivos por operaciones de futuros y opciones

(i) Obligaciones por contratos a futuro

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían obligaciones por contratos a futuro.

(ii) Obligaciones por contratos de opciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían obligaciones por contratos de opciones.

(iii) Acreedores por mercados derivados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían acreedores por mercados derivados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(15) 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene garantías por concepto de futuro y opciones.

Corredores	Títulos del estado	Títulos de entidades financieras	Títulos de empresas	Cuotas de fondos mutuos	31/12/2020		31/12/2019	
					Valor Comder	Valor de mercado	Valor Comder	Valor de mercado
					M\$	M\$	M\$	M\$
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

(16) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

(a) Transacciones con personal clave de Gerencia

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se pagó a los directores de la Sociedad M\$ 86.070 y M\$ 78.703, respectivamente, por concepto de dieta por asistencia a sesiones de Directorio (Nota 23c).

Por concepto de remuneraciones a los principales ejecutivos, considerados personal clave de la administración, se realizaron pagos de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2020:

- Pagos por M\$ 301.490 registrados como gasto de administración y M\$ 567.263 registrados como costos operacionales, lo que totaliza M\$ 868.753.

Al 31 de diciembre de 2019:

- Pagos por M\$ 315.074 registrados como gasto de administración y M\$ 566.390 registrados como costos operacionales, lo que totaliza M\$ 881.464.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(16) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación.

(b) Otras transacciones con partes relacionadas

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, mantiene el siguiente saldo en cuentas por pagar a su matriz IMERC-OTC S.A.:

31/12/2020	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) corriente M\$	Saldo por cobrar (pagar) no corriente M\$	Resultado ganancia (pérdida) M\$
Servicios de arriendo de Software (*)	Imerc OTC	Matriz	CLP	(551.130)	(113.682)	-	(224.458)
Servicios de arriendo de Hardware (*)	Imerc OTC	Matriz	CLP	(151.706)	(31.293)	-	(62.020)
Servicios de firma electrónica	Imerc OTC	Matriz	CLP	(3.917)	(3.917)	-	(27.254)
Totales				(706.753)	(148.892)	-	(313.732)

31/12/2019	Sociedad Relacionada	Relación	Moneda	Monto de la transacción M\$	Saldo por cobrar (pagar) corriente M\$	Saldo por cobrar (pagar) no corriente M\$	Resultado ganancia (pérdida) M\$
Servicios de arriendo de Software (*)	Imerc OTC	Matriz	CLP	(533.705)	(216.502)	(110.709)	(226.512)
Servicios de arriendo de Hardware (*)	Imerc OTC	Matriz	CLP	(147.498)	(59.596)	(30.474)	(62.586)
Totales				(681.203)	(276.098)	(141.183)	(289.098)

(*) Ver detalle en nota 13 Derecho de uso y obligaciones por activos en arrendamiento.

A continuación, se presenta el detalle de los vencimientos futuros:

	Saldos al 31 de diciembre de 2020						Total M\$
	Hasta 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Entre 91 y 120 días M\$	Entre 121 y 365 días M\$	Más de 365 días M\$	
Servicios de arriendo de Software	18.829	18.829	18.829	18.829	38.366	-	113.682
Servicios de arriendo de Hardware	5.183	5.183	5.183	5.183	10.561	-	31.293
Servicios de firma electrónica	3.917	-	-	-	-	-	3.917
Totales	27.929	24.012	24.012	24.012	48.927	-	148.892

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(16) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, continuación.

(b) Otras transacciones con partes relacionadas, continuación

	Saldos al 31 de diciembre de 2019						Total M\$
	Hasta 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Entre 91 y 120 días M\$	Entre 121 y 365 días M\$	Más de 365 días M\$	
Servicios de arriendo de Software	17.795	17.795	17.795	17.795	145.322	110.709	327.211
Servicios de arriendo de Hardware	4.899	4.899	4.899	4.899	40.000	30.474	90.070
Totales	22.694	22.694	22.694	22.694	185.322	141.183	417.281

En la nota 10 se detallan las cuentas por cobrar empresas relacionadas por los servicios de compensación y liquidación modalidad CCP.

(17) Pasivos por impuestos corrientes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la información es la siguiente:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Provisión gastos rechazados art. 21	649	813
Provisión impuesto a la renta	103.065	102.140
Total	103.714	102.140
Pago provisional mensual	(138.544)	(102.593)
Total a pagar (devolución de impuestos)	(34.830)	64.546

(18) Provisiones.

Las provisiones que la Sociedad ha constituido y liberado durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se muestran a continuación por clase de provisión.

(a) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Corresponde a una estimación de las vacaciones y los bonos de desempeño devengados por los trabajadores de la Sociedad.

Provisiones por Beneficio al Personal	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldo al 1 de enero	103.061	90.930
Provisiones efectuadas durante el ejercicio	443.914	418.632
Provisiones usadas durante el ejercicio	(380.510)	(406.501)
Saldos	166.465	103.061

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(18) 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto de las provisiones operacionales se compone de la siguiente forma:

Concepto	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Asesorías	52.842	44.237
Arriendos y servicios básicos	5.407	3.029
Soporte	21.385	31.941
Provisión para pago dividendo mínimo	300.978	502.000
Tecnología y mantención de software	2.062	-
Gastos generales	-	8.376
Totales	382.674	589.583

El movimiento de otras provisiones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Provisiones operacionales	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldo al 1 de enero	589.583	595.206
Provisiones efectuadas durante el ejercicio	726.830	377.705
Provisiones usadas durante el ejercicio	(903.420)	(377.009)
Provisiones reversadas durante el ejercicio	(30.319)	(6.319)
Saldos	382.674	589.583

(19) Otros pasivos no financieros.

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

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Margen de variación activo servicio moneda (*)	11.902.178	12.876.427
Margen de variación activo servicio tasa (*)	70.560	93.693
Total	11.972.738	12.970.120

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(20) Capital y reservas.

(a) Capital emitido

El capital suscrito de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 asciende a la suma de M\$10.706.431, dividido en 13.160 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal.

(b) Accionistas

31/12/2020	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones M\$	Capital pagado M\$
Imerc OTC S.A.	13.150	99,92	14.049	10.697.949
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,08	-	8.482
Totales	13.160	100	14.049	10.706.431

31/12/2019	Total de acciones suscritas y pagadas N°	Participación %	Reserva por Sobreprecio en Colocación de Acciones M\$	Capital pagado M\$
Imerc OTC S.A.	13.150	99,92	14.049	10.697.949
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G	10	0,08	-	8.482
Totales	13.160	100	14.049	10.706.431

(c) Otras reservas

El importe registrado en otras reservas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponde al ajuste a valor de mercado de los instrumentos financieros disponibles para la venta.

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Otras reservas	3.628	32.758
Total otras reservas	3.628	32.758

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(20) Capital y reservas, continuación.

(d) Dividendo mínimo y dividendo pagado

Con fecha 29 de abril de 2020, se realiza la 7ª Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en esta se aprueba el pago de dividendos correspondiente al 100% de la utilidad retenida, al cierre del ejercicio 2019, esto es aproximadamente, M\$ 76 por acción.

Con fecha 29 de abril de 2020, la Sociedad perfecciona el pago a la controladora Imerc OTC S.A., el cual asciende a un total de M\$ 1.003.226.

El pago de dividendos se perfecciona el mismo 29 de abril de 2020. El interés no controlador recibe M\$ 770

En la 6ª Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, realizada con fecha 25 de abril de 2019, se aprobó el pago de dividendos correspondiente al 100% de la utilidad del ejercicio 2018, esto es aproximadamente, M\$ 82 por acción. Con fecha 25 de abril de 2019, la Sociedad perfecciona el pago a la sociedad controladora Imerc OTC S.A., el cual asciende a un total de M\$ 1.074.017.

El pago de dividendos, para el interés no controlador, se perfecciona el mismo 25 de abril de 2019 y asciende a M\$ 817.

(e) Resultado básico y diluido

El resultado por acción atribuible a los acreedores patrimoniales es:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Resultado atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de los controladores	601.955	1.003.996
Promedio ponderado del número de acciones	<u>13.160</u>	<u>13.160</u>
Resultado por acción	<u>45,7413</u>	<u>76,2915</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(21) Patrimonio mínimo.

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

La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

(a) Ajustes al patrimonio total neto

Tipo de Ajuste	Rubro del Estado de Situación Financiera	31/12/2020 M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.039.153
Activos intangibles	Derecho por arrendamiento activos intangibles	121.680
Activos por impuestos	Activos por impuestos diferidos	198.741
Fondo de reserva	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	117.570
Impuestos IVA CF, PPM y otros	Otros activos no financieros corrientes	138.544
		<hr/>
Total Ajustes		3.615.688

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	31/12/2020 M\$
Patrimonio	11.083.861
Total Ajustes	<u>(3.615.688)</u>
Patrimonio Depurado	<u>7.468.173</u>
	<hr/>
Patrimonio Depurado en UF	256.900

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de diciembre de 2020, con un patrimonio contable de M\$ 11.083.861 equivalente a UF 381.277,44 y con un patrimonio depurado de UF 256.900 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF 150.000). El valor de la UF al 31 de diciembre de 2020 es de \$29.070,33.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(21) Patrimonio mínimo, continuación.

La situación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

(a) Ajustes al patrimonio total neto

Tipo de Ajuste	Rubro del Estado de Situación Financiera	31/12/2019 M\$
Activos intangibles	Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.732.233
Activos por impuestos	Activos por impuestos diferidos	160.931
Fondo de reserva	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	117.012
Total Ajustes		<u><u>4.010.176</u></u>

(b) Cálculo del patrimonio depurado

Rubro	31/12/2019 M\$
Patrimonio	11.314.010
Total Ajustes	<u>(4.010.176)</u>
Patrimonio Depurado	<u>7.303.834</u>
Patrimonio Depurado en UF	<u><u>257.995</u></u>

Conforme al cálculo anterior, la Sociedad se encuentra, al 31 de diciembre de 2019, con un patrimonio contable de M\$ 11.314.010, equivalente a UF 399.647,97 y con un patrimonio depurado de UF 257.995 quedando por sobre el patrimonio mínimo exigido (UF 150.000). El valor de la UF al 31 de diciembre de 2019 es de \$28.309,94.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

Cumplimiento de la Ley 20.345:

La constitución de los fondos de garantía está dispuesta en el artículo 14 número 3 de la ley 20.345. Al respecto, la ley menciona que los fondos de garantía tendrán por finalidad cubrir las obligaciones de los participantes cuando las garantías constituidas individualmente por aquellos resulten insuficientes. Para constituir estos fondos, la sociedad administradora requerirá el aporte en efectivo e instrumentos financieros, a los participantes del Sistema de Contraparte Central (SCC).

Los fondos de garantía deberán ser igual, a lo menos, a la suma de las dos mayores pérdidas potenciales producto del riesgo de reemplazo, no cubiertas por las garantías individualmente requeridas a los participantes.

El fondo de reserva está requerido en el artículo 11 número 5 de la Ley 20.345. de acuerdo a lo ahí señalado, la Sociedad Administradora, deberá constituir un Fondo de reserva para responder a los participantes del cumplimiento de sus obligaciones. Es decir, la constitución de este Fondo corresponde al capital de la Sociedad Administradora de acuerdo a la Ley mencionada, los bienes que integren el fondo de reserva constituirán patrimonio de afectación para la garantía de las obligaciones que respaldan, no siendo susceptibles de reivindicación, embargo, medida prejudicial o precautoria u otras limitaciones al dominio por causa alguna, ni podrán estar sujetas a otros gravámenes o prohibiciones que los establecidos por las normas de funcionamiento de la ECC, las que determinarán así mismo los casos y formas en que los bienes que integren el fondo de reserva serán ejecutados para cumplir las obligaciones que garanticen.

Con fecha 22 de junio de 2015 Comder Contraparte Central S.A. constituye su Fondo de Reserva.

Con fecha 14 de julio de 2015 los participantes de Comder constituyen el Fondo de Garantía.

Con fecha 13 de septiembre de 2018, se recibió un requerimiento de la Comisión para el Mercado Financiero a través del Oficio Ordinario (OFR) N°24993, el cual solicita presentar el Estado de Situación Financiera del Fondo de Garantía separadamente en el Estado de Situación Financiera del Fondo de Garantía del Servicio de Moneda y el Estado de Situación Financiera del Fondo de Garantía del Servicio de Tasa de Interés e Inflación. Esta instrucción debe ser cumplida a contar de la información financiera a septiembre 2018.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(22) Información financiera para los fondos de garantía y reserva, continuación.

A continuación, se presenta un resumen de los fondos al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

31/12/2020	Monto en efectivo M\$	Instrumentos financieros M\$	Garantías por cobrar M\$	Total
Reserva	-	117.570	-	117.570
Garantía (tasa)	4.661.193	8.692.961	-	13.354.154
Garantía (moneda)	21.578.791	293.335.638	-	314.914.429
31/12/2019	Monto en efectivo M\$	Instrumentos financieros M\$	Garantías por cobrar M\$	Total
Reserva	-	117.012	-	117.012
Garantía (tasa)	431.945	8.504.118	-	8.936.063
Garantía (moneda)	2.146.074	209.185.486	-	211.331.560

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

(23) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales.

(a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios que la Sociedad ha reconocido al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Ingreso por venta servicios de compensación y liquidación en modalidad de contraparte central (*)	6.011.209	6.291.696

(*) Ver detalle en Nota 10.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(23) Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales, continuación.

(b) Costos de servicios

Los costos de servicios que la Sociedad ha reconocido en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto		31/12/2020	31/12/2019
		M\$	M\$
Gastos en personal	(Nota 24)	(1.594.059)	(1.360.862)
Asesorías		(17.098)	(13.278)
Comité de riesgo		(27.222)	(24.005)
Amortización y depreciación		(977.096)	(991.041)
Amortización gastos anticipados		(689.435)	(580.576)
Soporte		(765.270)	(705.636)
Total		<u>(4.070.180)</u>	<u>(3.675.398)</u>

(c) Gastos de administración

Los gastos de administración que la Sociedad ha reconocido en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto		31/12/2020	31/12/2019
		M\$	M\$
Gastos en personal	(Nota 24)	(780.679)	(780.279)
Arriendos y servicios básicos		(260.424)	(256.613)
Asesorías		(196.581)	(221.121)
Dieta directorio	(Nota 16)	(86.070)	(78.703)
Amortización gastos anticipados		(4.306)	(3.758)
Patente municipal		(61.723)	(60.759)
Soporte		(5.731)	(13.972)
Otros		(19.500)	(64.368)
Total		<u>(1.415.014)</u>	<u>(1.479.573)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(24) Gastos del personal.

Los gastos del personal que la Sociedad ha reconocido en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

Concepto	Costos de operación M\$	Gastos de Administración M\$	31/12/2020 M\$
Remuneraciones	(1.353.506)	(525.330)	(1.878.836)
Vacaciones	(51.457)	(11.946)	(63.403)
Bonos	(189.096)	(119.256)	(308.352)
Otros beneficios del personal	-	(124.147)	(124.147)
Totales	<u>(1.594.059)</u>	<u>(780.679)</u>	<u>(2.374.738)</u>
Concepto	Costos de operación M\$	Gastos de Administración M\$	31/12/2019 M\$
Remuneraciones	(1.142.049)	(499.258)	(1.641.307)
Vacaciones	(10.000)	(2.412)	(12.412)
Bonos	(208.813)	(141.994)	(350.807)
Otros beneficios del personal	-	(136.615)	(136.615)
Totales	<u>(1.360.862)</u>	<u>(780.279)</u>	<u>(2.141.141)</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(25) Ingresos y gastos financieros.

Los ingresos y costos financieros que la Sociedad ha reconocido en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2020	31/12/2019
	M\$	M\$
Intereses devengados en los activos financieros	<u>109.637</u>	<u>135.710</u>
Ingreso Financiero	109.637	135.710
Gasto Financiero (*)	<u>(32.006)</u>	<u>(44.002)</u>
Ingreso financiero neto	<u>77.631</u>	<u>91.708</u>
Reconocidos en resultados integrales:		
Cambio neto en el valor razonable de los activos financieros a su valor razonable en patrimonio	(39.906)	56.105
Activos por impuestos diferidos	<u>10.776</u>	<u>(15.149)</u>
Resultados Integrales	<u>(29.130)</u>	<u>40.956</u>

(*) Incluye gasto financiero asociado a los contratos de arrendamiento de acuerdo con NIIF 16.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(26) Diferencia de cambio y reajustes.

(a) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio que la Sociedad ha reconocido en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Tarjeta de crédito	6	(134)
Fondos mutuos en US\$	(29.542)	48.382
Proveedores extranjeros	40.609	(72.145)
Totales	11.073	(23.897)

(b) Resultados por unidades de reajuste

Los resultados por unidades de reajuste que la Sociedad ha reconocido en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se componen de acuerdo al siguiente detalle:

	31/12/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Diferencia cambio fondo de reserva	1.916	1.392
Reajustes	29.544	45.128
Reajustes obligaciones por arriendo	32.799	-
Totales	64.259	46.520

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(27) Administración del riesgo.

La Sociedad identifica una exposición a los siguientes riesgos, relacionados tanto con la operación de un Sistema de Contraparte Central (SCC), como en su rol de Entidad de Contraparte Central (ECC):

- (a) Riesgo de liquidez
- (b) Riesgo de crédito
- (c) Riesgo de mercado
- (d) Riesgo operacional

Para la Gestión de Riesgo (contexto, evaluación, tratamiento, monitoreo y comunicación) Comder adhiere a la norma ISO 31000:2009 Gestión de Riesgos-Principios y Guías.

(a) Riesgo de liquidez

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

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

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.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(27) Administración del riesgo, continuación.

(a) Riesgo de liquidez, continuación

Los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son:

31/12/2020	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes, hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses, hasta 1 año M\$	Más de 1 año, hasta 3 años M\$	Más de 3 años, hasta 5 años M\$	Total M\$
Concepto:						
Efectivo	18.094	-	-	-	-	18.094
Inversiones en fondos mutuos dólar	482.623	-	-	-	-	482.623
Inversiones en fondos mutuos pesos	855.107	-	-	-	-	855.107
Instrumentos disponibles para la venta	3.739.179	2.716.816	-	-	-	6.455.995
Total activo	5.095.003	2.716.816	-	-	-	7.811.819
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	848.548	-	300.978	-	-	1.149.526
Obligaciones por arriendo	38.441	77.168	204.881	372.722	-	693.212
Total pasivo	886.989	77.168	505.859	372.722	-	1.842.738
31/12/2019	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes, hasta 3 meses M\$	Más de 3 meses, hasta 1 año M\$	Más de 1 año, hasta 3 años M\$	Más de 3 años, hasta 5 años M\$	Total M\$
Concepto:						
Efectivo	30.190	-	-	-	-	30.190
Inversiones en fondos mutuos dólar	437.459	-	-	-	-	437.459
Inversiones en fondos mutuos pesos	689.684	-	-	-	-	689.684
Instrumentos disponibles para la venta	3.362.413	-	1.032.754	2.279.689	-	6.674.856
Total activo	4.519.746	-	1.032.754	2.279.689	-	7.832.189
Proveedor extranjero comercial y otras cuentas por pagar	744.120	-	501.996	-	-	1.246.116
Obligaciones por arriendo	36.786	73.846	332.780	490.911	184.169	1.118.492
Total pasivo	780.906	73.846	834.776	490.911	184.169	2.364.608

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(27) Administración del riesgo, continuación.

(a) Riesgo de liquidez, continuación

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

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

(b) Riesgo de crédito

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

Con relación a su rol de operador del SCC, el riesgo de crédito de Comder está asociado a la inversión en instrumentos de su capital propio, estas inversiones se limitan a la exposición al riesgo crediticio de su cartera de depósitos a plazo en bancos acotados por la categoría de riesgo Nivel 1+, y de inversiones en Bonos del Banco Central y Tesorería en UF (BCU, BTU) y Bonos del Banco Central y Tesorería en pesos (BCP, BTP).

La Sociedad no mantiene una exposición significativa 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.

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(27) Administración del riesgo, continuación.

(c) Riesgo de mercado, continuación

Las inversiones en los papeles antes descritos presentan un mix de reajustabilidad en UF y en pesos. En el caso de las inversiones en depósitos a plazo estas son de plazos menores a un año.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las partidas en monedas extranjeras, tanto en el activo como en el pasivo, son las que se detallan a continuación:

Saldos moneda extranjera	31/12/2020		31/12/2019	
	MUS\$	M\$	MUS\$	M\$
Activos:				
Fondos Mutuos	678,84	482.623	584,26	437.459
Total	<u>678,84</u>	<u>482.623</u>	<u>584,26</u>	<u>437.459</u>
Pasivos:				
Proveedores extranjeros	678,75	482.554	582,21	435.922
Total	<u>678,75</u>	<u>482.554</u>	<u>582,21</u>	<u>435.922</u>

En su rol de ECC, Comder mantiene un libro balanceado en el cual todos los contratos liquidados y mantenidos en la cámara están compensados. Lo anterior, debido a que por cada posición de compra mantenida en la ECC existe una posición de venta exactamente igual a la de compra. Debido a esto, la ECC, no posee riesgo de mercado a menos que algún participante directo sea declarado en incumplimiento y sea necesario llevar a cabo el proceso de liquidación de la cartera de dicho participante.

Para enfrentar dicho riesgo potencial, Comder utiliza diariamente distintas medidas para evaluar y tratar el riesgo de mercado al cual podría estar expuesto en caso de que uno de sus participantes sea declarado incumplidor.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(27) Administración del riesgo, continuación.

(c) Riesgo de mercado, continuación

Entre las medidas utilizadas para evaluar este riesgo se encuentran modelos de margen inicial y modelos de escenarios de estrés. A partir de estos modelos se obtienen los montos de las garantías que se le exigen a los participantes y que permiten cubrir dichos riesgos bajo condiciones de mercados normales y extremos.

Al 31 de diciembre de 2020 las garantías constituidas por los participantes por concepto de margen inicial del servicio de compensación de productos moneda, totalizaron M\$ 365.684.821 y por concepto de margen inicial del servicio de compensación productos tasa, totalizaron M\$ 49.937.193.

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

Al 31 de diciembre de 2020 las garantías constituidas por los participantes como concepto de fondo de garantía del servicio de compensación de productos moneda, totalizaron M\$ 314.914.429 y por concepto de fondo de garantía del servicio de compensación productos tasa, totalizaron M\$ 13.354.154.

(d) Riesgo operacional

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

Definición Circular CMF N°1939: Riesgo operacional “Corresponde al riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a la falla de los procesos, del personal y de los sistemas internos y/o controles internos aplicables o bien a causas de acontecimientos externos”.

Principio 17 de los PFMI del CPMI-IOSCO Riesgo operacional “El riesgo que las deficiencias en los sistemas de información, los procesos internos y el personal, o las alteraciones provocadas por acontecimientos externos deriven en la reducción, el deterioro o la interrupción de los servicios prestados por una FMI.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(27) Administración del riesgo, continuación.

(d) Riesgo operacional, continuación

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

- Riesgo de seguridad de la información: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a la falta de disponibilidad, confidencialidad e integridad de la información debido a fallas o errores.
- Riesgo Ciberseguridad: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a la falta de disponibilidad, confidencialidad e integridad de la información debido a fallas o (errores) en el ciberespacio.
- Ciber Riesgos: Tipo de riesgo dentro del ámbito los sistemas de información, recursos computacionales y de comunicación de la organización y las consecuencias de estos eventos en la organización.
- Riesgo de continuidad de negocios: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a interrupción de los servicios debido a desastres provocados por acontecimientos externos.
- Riesgo de calidad: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a fallas en los procesos.
- Riesgo de fraude: Tipo en el cual se agrupan los riesgos asociados a los actos de corrupción, malversación de fondos y falsificación documentos o información.

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

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

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

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(27) Administración del riesgo, continuación.

(d) Riesgo operacional, continuación

Para la evaluación y gestión del riesgo operacional se utiliza una evaluación cuantitativa y semicuantitativa por tipo de riesgo, donde se miden los riesgos utilizando un método por factores de riesgo y otro de matrices impacto vs probabilidad respectivamente. En el método cuantitativo se asignan factores que permiten obtener una pérdida esperada, mientras que en el método semicuantitativo se asigna un nivel de riesgos por impacto y probabilidad. En ambos métodos se obtiene un riesgo inherente (previo a las medidas de mitigación) y el nivel de riesgo residual considerando las medidas de mitigación (acciones de control) ya establecidas.

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

(a) Órdenes de compensación

Las órdenes de compensación compensadas y liquidadas en la Entidad de Contraparte Central corresponden solamente a operaciones de derivados Non-Deliverable Forward (NDF), en las paridades Dólar/Peso (NDF USD/CLP), UF/Peso (NDF UF/CLP) y operaciones de contratos de SWAP de tasas de interés (SWAP CLP).

El monto en nocionales de los contratos aceptados al 31 de diciembre de 2020 es:

Nocionales	M\$
NDF USD/CLP	16.835.958.874
NDF UF/CLP	13.416.142.148
SWAP CLP	-
TOTAL	<u>30.252.101.022</u>

(b) Margen de variación

Diariamente, la ECC determina para cada participante las pérdidas o ganancias resultantes de la diferencia entre la valorización a precio justo actual en t y el último precio justo calculado en t-1 de una orden de compensación.

El resultado de dicho cálculo es el margen de variación que a cada participante le corresponde, pagar o recibir, como parte del proceso de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2020, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$ 11.902.178 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$ 70.560 (Ver Nota 9(a)). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$ 11.902.178 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$ 70.560 (Ver Nota 19).

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

(b) Margen de variación, continuación.

Al 31 de diciembre de 2019, el margen de variación Activo Servicio Moneda es de M\$ 12.876.427 y el margen de variación Activo Servicio Tasa es de M\$ 93.693 (Ver Nota 9(a)). Por otro lado, el margen de variación Pasivo Servicio Moneda es de M\$ 12.876.427 y el margen de variación Pasivo Servicio Tasa es de M\$ 93.693 (Ver Nota 19).

(c) Garantías

De acuerdo a la separación de servicios descrita en nota 22 “Información financiera para los fondos de garantía y reserva”, tanto las garantías individuales para la cuenta de margen, como las garantías que componen el Fondo de Garantía, se presentan de forma separada por servicio (moneda y tasa), al 31 de diciembre de 2020.

Estas garantías se clasifican en las siguientes categorías:

(i) Garantías individuales para cubrir el margen inicial

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, las garantías por margen inicial son:

Margen inicial Moneda	M\$	Margen inicial Tasa	M\$
Constituido en efectivo	58.489.498	Constituido en efectivo	26.251.011
Constituido en instrumentos	<u>307.195.323</u>	Constituido en instrumentos	<u>23.686.182</u>
Total margen	<u>365.684.821</u>	Total margen	<u>49.937.193</u>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

(c) Garantías, continuación.

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

El detalle del margen constituido en instrumentos es:

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Moneda al 31/12/2020

NEMOTÉCNICO	Valor Razonable Total M\$
BTP0231028	30.711.194
BTP0000721	41.202.328
BCP0600221	42.655.544
BTP0000621	79.499.519
BTU0150321	9.358.580
BTP0000421	4.970.521
BNPDBC110121	58.404.164
BTP0250325	15.568.223
BTP0000821	24.825.250
	<hr/> 307.195.323 <hr/>

Cuenta de Margen en Instrumentos del Servicio de Tasa al 31/12/2020

NEMOTÉCNICO	Valor Razonable Total M\$
BCP0600221	6.444.179
BTU0150321	146.227
BTP0000421	1.590.568
BTP0000821	595.806
BTP0231028	3.263.064
BTP0000721	1.708.898
BTP0000621	9.937.440
Total	<hr/> 23.686.182 <hr/>

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

(c) Garantías, continuación.

(ii) Garantías solidarias para constituir el Fondo de Garantía

De acuerdo a lo indicado en Nota 1, la actividad principal de la Sociedad es actuar como Contraparte Central y administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuando como Entidad de Contraparte Central o también como Cámara de Compensación de instrumentos financieros, donde el Fondo de Garantía se inserta dentro del rol de ECC y tiene como objetivo incrementar la capacidad que tiene la cámara para responder con recursos los costos asociados al incumplimiento de algún participante.

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

Al 31 de diciembre de 2020, los aportes de los participantes al Fondo de Garantía son:

Fondo de garantía Moneda	M\$	Fondo de Garantía Tasa	M\$
Constituido en efectivo	21.578.791	Constituido en efectivo	4.661.193
Constituido en instrumentos	<u>293.335.638</u>	Constituido en instrumentos	<u>8.692.961</u>
Total fondo de garantía	<u>314.914.429</u>	Total fondo de garantía	<u>13.354.154</u>

De acuerdo a la Ley N°20.345 El Fondo de Garantía constituirá un patrimonio separado de la Sociedad Administradora (Comder Contraparte Central S.A.), por lo que ésta mantendrá cuentas de registro separadas y emitirá un Estado Financiero Separado para El Fondo de Garantía.

Como se indica en Nota 22 “Información financiera para los fondos de garantía y reserva”, a contar de la información financiera a septiembre de 2018, el Estado de Situación Financiera del Fondo de Garantía se presenta separado en:

- Estado de Situación Financiera del Fondo de Garantía del Servicio de Moneda, y
- Estado de Situación Financiera del Fondo de Garantía del Servicio de Tasa

Estos Estados Financieros del Fondo de Garantía al 31 de diciembre de 2020, aprobados con fecha 19 de enero de 2021, forman parte de la emisión de información financiera de la Sociedad Administradora.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía

(i) Total de garantías constituidas en efectivo al 31 de diciembre de 2020

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

En efectivo Moneda	M\$	En efectivo Tasa	M\$
Fondo de Garantía	21.578.791	Fondo de Garantía	4.661.193
Margen inicial	<u>58.489.498</u>	Margen inicial	<u>26.251.011</u>
Total garantías	<u>80.068.289</u>	Total garantías	<u>30.912.204</u>

Comder Contraparte Central S.A. controla las garantías en efectivo, tanto del Fondo de Garantía como del margen inicial, en cuentas de orden (fuera de balance), como consecuencia del principio establecido en el párrafo 3.1.1 de la NIIF 9 “Reconocimiento inicial” y el párrafo B3.1.1. del Apéndice B, Guía de Aplicación de esta norma. Lo anterior se debe principalmente a que la característica del efectivo recibido en garantía no permite que la transferencia de activos financieros sea asociada y contabilizada como una venta y por lo cual no cumple con los requisitos de baja de activos, por esto Comder Contraparte Central, como receptor de la transferencia, no reconoce el activo transferido como un activo.

Complementariamente con párrafo anterior, las garantías recibidas no caen dentro del concepto de garantía monetaria para Comder Contraparte Central S.A. dado que éstas se encuentran segregadas del resto de los activos de Comder Contraparte Central S.A. Según los artículos 27 y 31 de la Ley 20.345, estas garantías constituyen un patrimonio de afectación exclusiva para el cumplimiento de las órdenes de compensación ingresadas al Sistema de Contraparte Central, depositadas y registradas en una cuenta de garantía del Banco Central de Chile, a nombre de Comder Contraparte Central S.A., con restricción de uso y que por definición legal son administradas por la Sociedad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

(d) Resumen consolidado por tipo de Garantía, continuación.

(ii) Total de garantías constituidas en instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020

En instrumentos financieros Moneda	M\$	En instrumentos financieros Tasa	M\$
Fondo de Garantía	293.335.638	Fondo de Garantía	8.692.961
Margen inicial	<u>307.195.323</u>	Margen inicial	<u>23.686.182</u>
Total garantía	<u>600.530.961</u>	Total garantía	<u>32.379.143</u>

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

(29) Hechos relevantes.

Implicaciones contables de los efectos de coronavirus

Como es de público conocimiento con fecha 3 de marzo 2020 se conoce el primer caso de Coronavirus en Chile y, ante la inminente propagación del contagio, las autoridades promulgaron medidas para prevenir la transmisión del virus incluyendo limitaciones al movimiento de las personas, restricciones de vuelos y otras formas de desplazamiento, cierre temporal de negocios, centros educativos, de recreación y cancelación de eventos. Estas medidas han tenido un impacto inmediato en los diferentes sectores de la economía, generando un descenso de la actividad y reduciendo los niveles de demanda de muchos bienes y servicios.

Ante esta situación la Administración de la Sociedad convocó al Equipo de Respuesta a Emergencias (ERE), para definir con mayor detalle las estrategias para enfrentar y prevenir los riesgos de la Pandemia. Así mismo, se evaluaron los posibles efectos de la misma, en las operaciones y los Estados Financieros de la Sociedad.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(29) Hechos relevantes, continuación.

Implicaciones contables de los efectos de coronavirus, continuación

Las estrategias definidas por el ERE, causaron un cambio interno importante en el modo de trabajo, para la Sociedad, dado que se determinó adoptar como primera medida la modalidad de teletrabajo, para asegurar la integridad de todos sus colaboradores y mitigar los riesgos de contagio.

Como resultado de esta nueva modalidad de trabajo, la continuidad de negocios y continuidad de la operación no se vieron afectados y los servicios comprometidos a los participantes fueron prestados con absoluta normalidad. Por su parte, los colaboradores de la Sociedad se encuentran trabajando desde sus domicilios, en forma segura para su salud y con todas las herramientas para su adecuada gestión.

Considerando el tamaño de la dotación de la Compañías (37 personas en total), al cierre de diciembre de 2020 y los buenos resultados obtenidos, con la modalidad del teletrabajo, la Administración de la Sociedad, decidió mantener el modo de teletrabajo, para llevar a cabo sus operaciones, el cual se encuentra plenamente vigente, al cierre de estos Estados Financieros.

Los efectos del Coronavirus se han analizado tanto, sobre las operaciones de la Sociedad, sus Estados Financieros, ingresos y costos de la operación, como de los posibles efectos sobre el valor libro registrado, de los activos. Adicionalmente se analizó la posibilidad de haber incurrido en nuevas obligaciones y las posibles modificaciones de acuerdos contractuales o convenios que se encuentran vigentes, a la fecha de preparación de estos estados financieros.

Los ingresos están determinados por un Estudio Tarifario, cuya versión vigente, aprobada por el Directorio e informada a la CMF, se encuentra publicada en el sitio web de la Sociedad, www.comder.cl.

En el mencionado Estudio Tarifario, se establece el cálculo de las tarifas que se cobran a los participantes. En términos generales, las tarifas se calculan como un pago anual, de suma alzada y cobrado mensualmente a los participantes, de tal modo que los ingresos siempre cubran todos los gastos, para que la Sociedad realice sus operaciones en régimen, incluyendo las depreciaciones y amortizaciones periódicas, un retorno anual sobre el capital pagado y los recursos para mantener un fondo que permita la operación por 6 meses sin ingresos (Norma CMF). El presupuesto anual de la Sociedad incorpora en sus valores estimados, el nivel de ingresos y gastos considerados en el Estudio Tarifario.

Por lo expuesto en el párrafo anterior, dado que los ingresos y gastos periódicos, se encuentran alineados con los valores considerados en el Estudio Tarifario, la facturación mensual es la requerida para mantener el estado de resultados y flujo de caja esperados.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(29) Hechos relevantes, continuación.

Implicaciones contables de los efectos de coronavirus, continuación

Los ingresos de la Sociedad, al cierre de diciembre del año 2020, están alineados con el monto presupuestado, siendo un 4% menos que la estimación presupuestaria. La facturación promedio, para el año se única por sobre los, M\$ 500.000 mensuales, con un período promedio de cobranza de entre 45 y 60 días. Dado lo anterior, al cierre de diciembre de 2020, no se verifica un desmedro en la generación de ingresos ni en la calidad de las cuentas por cobrar.

Con respecto a los gastos de operación de la Sociedad, éstos presentan una desviación acumulada, al cierre del año 2020, de aproximadamente un 4%, por debajo de lo presupuestado y no se visualizan eventos que signifiquen desembolsos no considerados, en el presupuesto, que afecten los flujos de la Sociedad.

Cabe mencionar también que, en cumplimiento con los Principios para las Infraestructuras de Mercado Financiero, la Sociedad mantiene inversiones por un monto aproximado de UF 90.000 en activos financieros líquidos, con el propósito de cubrir sus gastos de operación para seis meses.

Los riesgos financieros enfrentados por la Sociedad, se encuentran descritos en la Nota 27 de estos Estados Financieros.

La Sociedad no tiene pasivos financieros.

Producto de los análisis realizados, hemos concluido que la Sociedad, al cierre de estos Estados Financieros, no se encuentra ante incertidumbres materiales, ni dudas significativas, que hicieran concluir que existan eventos que afecten sus operaciones, sus ingresos y costos, el valor libro de sus activos ni la existencia de nuevas obligaciones. Tampoco se visualizan en el futuro, la existencia de:

- Elementos que pongan en riesgo el principio de negocio en marcha
- Deterioro de los ingresos y las cuentas por cobrar
- Deterioro de los activos fijos
- Deterioro de los intangibles
- Riesgos de liquidez
- Modificaciones de acuerdos contractuales
- Incumplimiento de convenios

Finalmente, al cierre de diciembre de 2020, la Sociedad no se ha acogido a subvenciones del gobierno ni a algún tipo de franquicia tributaria, tampoco ha realizado ajustes de remuneraciones, negociaciones con proveedores para diferir pagos ni negociaciones correspondientes a los arriendos vigentes.

COMDER CONTRAPARTE CENTRAL S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(30) Compromisos y contingencias.

Procesos tributarios

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros existen los siguientes procesos tributarios significativos:

La Sociedad presentó una declaración rectificatoria por la declaración de renta del AT 2020. Esta presentación se realizó por la no utilización del crédito del 4% que se origina en el corte de cupón de los bonos como parte de las inversiones financieras de la Sociedad. La solicitud de antecedentes fue recibida con fecha 16 de noviembre, a la fecha no existe una resolución del SII sobre la presentación.

Procesos legales

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros no existen juicios y/o litigios vigentes.

(31) Segmentos operativos.

De conformidad con sus actuales directrices, la Sociedad identifica un único segmento de operación que corresponde a la administración de sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, ya sea actuando como entidad de contraparte central o también como cámara de compensación de dichos instrumentos y desarrollar las demás actividades que autorice la Ley o la Superintendencia de Valores y Seguros mediante norma de carácter general. Periódicamente el Directorio evaluará los resultados del negocio con información de gestión que considerará agrupadamente el resultado de todos los productos y servicios en que la Sociedad operará.

(32) Hechos posteriores.

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración de la Sociedad indica que no está en conocimiento de hechos posteriores, que puedan afectar significativamente la interpretación de estos Estados Financieros.