

Estados Financieros Consolidados

***DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO
DE VALORES Y FILIAL***

Santiago, Chile

*30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio
de 2010*

Estados Financieros Consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Índice

Estados Financieros Consolidados

| | |
|---|---|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 |
| Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado..... | 2 |
| Estados Consolidados de Resultados por Naturaleza..... | 4 |
| Estados Consolidados de Resultados Integrales..... | 5 |
| Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio Neto..... | 6 |
| Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Directo..... | 8 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados..... | 9 |

| | | |
|-----|---|-------------------------|
| \$ | - | Pesos chilenos |
| M\$ | - | Miles de pesos chilenos |
| UF | - | Unidades de fomento |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

| ACTIVOS | Número Nota | 30-06-11 M\$ | 31-12-10 M\$ |
|--|----------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 6 | 1.089.132 | 1.274.856 |
| Otros Activos No Financieros, Corriente | 7 | 353.169 | 657.474 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente | 8 | 1.525.365 | 1.340.269 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente | 9 | 502.122 | 411.779 |
| Activos por impuestos corrientes | 10 | 106.367 | 203.306 |
| ACTIVOS CORRIENTES TOTALES | | 3.576.155 | 3.887.684 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros activos no financieros no corriente | | 27.361 | 26.918 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 11 | 676.028 | 600.266 |
| Propiedades, planta y equipos | 12 | 2.649.108 | 2.698.687 |
| Activos por impuestos diferidos | 13 | 337.478 | 355.568 |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | | 3.689.975 | 3.681.439 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 7.266.130 | 7.569.123 |

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificado

30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | Número Nota | 30-06-11 M\$ | 31-12-10 M\$ |
|--|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 14 | 47.037 | 44.994 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 15 | 360.542 | 600.731 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | | 156.876 | 93.973 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 16 | 702.730 | 1.164.471 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 17 | 161.732 | 141.713 |
| PASIVOS CORRIENTES TOTALES | | 1.428.917 | 2.045.882 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 14 | 735.904 | 744.634 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 13 | 267.758 | 278.494 |
| PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES | | 1.003.662 | 1.023.128 |
| TOTAL PASIVOS | | 2.432.579 | 3.069.010 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital emitido | 18 | 4.089.817 | 4.089.817 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 18 | 743.732 | 410.295 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 4.833.549 | 4.500.112 |
| Participaciones no controladoras | 18 | 2 | 1 |
| PATRIMONIO TOTAL | | 4.833.551 | 4.500.113 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 7.266.130 | 7.569.123 |

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados Consolidados de Resultados por Naturaleza

Por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de

| ESTADO DE RESULTADOS | Número Nota | ACUMULADO | |
|--|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | 01-01-11 30-06-11 M\$ | 01-01-10 30-06-10 M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 19 | 6.169.719 | 5.461.143 |
| Costo por beneficios a los empleados | 20 | (2.970.931) | (2.652.986) |
| Gasto por depreciación y amortización | | (348.245) | (408.667) |
| Otros gastos por naturaleza | 21 | (2.026.482) | (1.691.721) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 22 | 95.341 | 44.431 |
| Ingresos financieros | | 14.777 | 1.299 |
| Costos financieros | 23 | (17.516) | (29.389) |
| Diferencias de cambio | | 592 | (208) |
| Resultados por unidades de reajuste | | (17.082) | (14.507) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuesto | | 900.173 | 709.395 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 24 | (160.845) | (110.238) |
| Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas | | 739.328 | 599.157 |
| Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdida) | | 739.328 | 599.157 |
| | | | |
| Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora | | 739.328 | 599.157 |
| Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras | | | |
| Ganancia (pérdida) | | 739.328 | 599.157 |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancias por acción básica | | | |
| Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas | 25 | 4.736 | 4.264 |
| Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancias (pérdidas) por acción básica | | 4.736 | 4.264 |

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por el período comprendido entre el 1 de enero y 30 de junio de

| | ACUMULADO | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | 01-01-11 30-06-11 M\$ | 01-01-10 30-06-10 M\$ |
| Estado del resultado integral (Número) | | |
| Ganancia (pérdida) | 739.328 | 599.157 |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | | |
| Diferencias de cambio por conversión (Número) | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta (Número) | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta | - | - |
| Coberturas del flujo de efectivo (Número) | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo | - | - |
| Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos | - | - |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral (Número) | | |
| Suma de Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral | - | - |
| Otro resultado integral | - | - |
| Resultado integral | 739.328 | 599.157 |
| Resultado integral atribuible a (Número) | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | 739.328 | 599.157 |
| Resultado integral | 739.328 | 599.157 |

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio

| DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A. Y AFILIADA | Capital Emitido | Otras Reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio Total |
|--|------------------|----------------|---------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2011 | 4.089.817 | - | 410.295 | 4.500.112 | 1 | 4.500.113 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo inicial reexpresado | 4.089.817 | - | 410.295 | 4.500.112 | 1 | 4.500.113 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 739.328 | 739.328 | - | 739.328 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado Integral | - | - | 739.328 | 739.328 | - | 739.328 |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | (405.891) | (405.891) | - | (405.891) |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | - | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en el patrimonio | - | - | 333.437 | 333.437 | - | 333.437 |
| Saldo Final Periodo Actual 30/06/2011 | 4.089.817 | - | 743.732 | 4.833.549 | 2 | 4.833.551 |

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio

| DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A. Y AFILIADA | Capital Emitido | Otras Reservas | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio Total |
|--|------------------|----------------|---------------------------------------|---|-------------------------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2010 | 3.400.156 | (349.442) | 508.623 | 3.559.337 | 1 | 3.559.338 |
| Incremento (disminución) por cambios en políticas contables | (349.442) | 349.442 | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por correcciones de errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo inicial reexpresado | 3.050.713 | - | 508.623 | 3.559.337 | 1 | 3.559.338 |
| Cambios en el patrimonio | | | | | | |
| Resultado Integral | | | | | | |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 599.157 | 599.157 | - | 599.157 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado Integral | - | - | 599.157 | 599.157 | - | 599.157 |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos | - | - | (507.908) | (507.908) | - | (507.908) |
| Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control | - | - | - | - | - | - |
| Total de cambios en el patrimonio | - | - | 91.249 | 91.249 | - | 91.249 |
| Saldo Final Periodo Anterior 30/06/2010 | 3.050.713 | - | 599.873 | 3.650.586 | 1 | 3.650.587 |

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de

| ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO | 30-06-11 M\$ | 30-06-10 M\$ |
|--|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 6.150.325 | 5.671.841 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (2.111.970) | (1.857.720) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (3.197.579) | (2.773.263) |
| Otros pagos por actividades de operación | (699.872) | (639.139) |
| Intereses recibidos | 46.913 | 4.929 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 497.905 | 50.594 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | 685.722 | 454.732 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | |
| Compras de propiedades, planta y equipos | (436.487) | (137.213) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | (436.487) | (137.213) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | |
| Importes procedentes de préstamos a corto plazo | - | 1.049.848 |
| Total importes procedentes de préstamos | - | 1.049.848 |
| Pagos de préstamos | - | (700.000) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | (21.014) | (145.382) |
| Dividendos pagados | (398.280) | (507.908) |
| Intereses pagados | (17.847) | (25.827) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | (437.141) | (329.269) |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (187.906) | (11.750) |
| Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 2.268 | 538 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo | (185.638) | (11.212) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 1.274.770 | 440.709 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO | 1.089.132 | 429.497 |

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 1 - Información Corporativa

a) Antecedentes de la Sociedad

La sociedad se constituyó mediante escritura pública de fecha 15 de marzo de 1993, otorgada ante el notario de Santiago, señor René Benavente Cash, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial con fecha 22 de marzo de 1993.

La Sociedad se encuentra sujeta a las disposiciones de la Ley N° 18.876 de 1989 y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.

Mediante Resolución Exenta N° 264 del 29 de diciembre de 1993, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el funcionamiento de la Sociedad como Depósito de Valores y aprobó su Reglamento Interno y el Contrato de Depósito a utilizar por la misma.

Por su parte la Sociedad Filial DCV Registros S.A., se constituyó mediante escritura pública de fecha 10 de abril de 2001, otorgada ante Notario de Santiago, señor René Benavente Cash, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial con fecha 17 de julio de 2001.

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, domiciliada en Avenida Apoquindo N° 4001, Piso 12, Las Condes, Santiago, Chile.

b) Principales actividades

Las actividades de la Empresa son realizadas en Chile y corresponden, tal como lo indica su objeto social, a la custodia de valores, que agrupa a los servicios de custodia de valores (custodia de los instrumentos financieros que forman parte de las carteras de inversión de los depositantes), registro de operaciones (el que consiste en el cargo de la posición en la cuenta del depositante que vende y abono de la posición en la cuenta de quien compra, esto a través de medios electrónicos), depósitos desmaterializados (esto es el depósito de las emisiones electrónicas que realizan las diferentes entidades autorizadas para emitir instrumentos de oferta pública, esta emisión se realiza de forma desmaterial, es decir sin la necesidad de imprimir físicamente los títulos), administración de valores (dice relación con el ejercicio de los derechos patrimoniales que los instrumentos financieros mantenidos en depósito generan, tales como cobro de intereses, amortizaciones, sorteos, prepagos y cualquier otro de semejante naturaleza, los que son informados por el DCV al respectivo responsable de la emisión o bien al pagador de la misma y son percibidos por el depositante) y otros menores. Por su parte, la filial DCV Registros S.A., presta el servicio de Administración de Registros de Accionistas permitiendo a las Sociedades Anónimas externalizar un trabajo especializado y ajeno a su giro, y así reintegrar capacidades productivas a sus respectivas áreas de negocios.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

c) Empleados

El número de empleados de DCV S.A. y DCV Registros al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 ascendían a 195 y 184, respectivamente.

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Períodos contables cubiertos

El Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 30 de junio de 2011 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2010.

Los Estados Consolidados de Resultados por Naturaleza, de Flujos de Efectivo Directo y Cambios en el Patrimonio incluyen los saldos y movimientos del Patrimonio entre el 1 de enero de 2010 y 30 de junio de 2011.

b) Bases de preparación

La información contenida en estos estados financieros consolidados anuales es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su filial DCV Registros S.A., en la cual posee una participación de 99,9999%. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con DCV Registros S.A. han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera clasificado consolidado y en el estado consolidado de resultados por naturaleza, en la cuenta “Participación no Controladora”.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

d) Autorización de los Estados Financieros

En sesión de Directorio N° 201, de fecha 26 de julio de 2011, los presentes Estados Financieros Consolidados fueron aprobados por el Directorio de la empresa.

e) Nuevos pronunciamientos contables

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

| Nuevas Normas | | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------|---|---------------------------------|
| IFRS 9 | Instrumentos Financieros | 1 de Enero 2013 |
| IFRIC 19 | Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio | 1 de Enero 2011 |

| Mejoras y Modificaciones | | Fecha de aplicación obligatoria |
|--------------------------|---|---------------------------------|
| IFRS 1 | Adopción por Primera Vez | 1 de Enero 2011 |
| IFRS 3 | Combinaciones de negocios | 1 de Enero 2011 |
| IFRS 7 | Instrumentos Financieros: Revelaciones | 1 de Enero 2011 |
| IAS 1 | Presentación de Estados Financieros | 1 de Enero 2011 |
| IAS 24 | Partes Relacionadas | 1 de Enero 2011 |
| IAS 27 | Estados financieros consolidados y separados | 1 de Enero 2011 |
| IAS 32 | Instrumentos financieros : Presentación | 1 de Enero 2011 |
| IAS 34 | Información Financiera Intermedia | 1 de Enero 2011 |
| IFRIC 13 | Programas de Fidelización de Clientes | 1 de Enero 2011 |
| IFRIC 14 | Prepago de requisitos mínimos de financiación | 1 de Enero 2011 |

La Compañía aún se encuentra evaluando los posibles impactos que podrían generar las mencionadas nuevas normas y las mejoras y modificaciones a las normas ya existentes.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 3 - Políticas Contables Significativas

Las políticas contables aplicadas al 30 de junio de 2011, son consistentes con las utilizadas en el año financiero anterior, año que correspondió al período de inicio de presentación bajo las Normas Internacionales de Información Financiera.

a) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados abarcan, deudores por venta, otras cuentas por cobrar valorizados a su costo amortizado, y efectivo y equivalentes al efectivo valorizado a su valor razonable.

b) Moneda funcional y conversión moneda extranjera

Los estados financieros consolidados son presentados en miles de pesos chilenos (M\$), que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de la presentación son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a esa fecha.

c) Propiedades, planta y equipos

Los ítems de propiedades, planta y equipo son medidos al costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Cuando partes de un ítem de propiedades, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipo.

Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedades, planta y equipo son determinados comparando el precio de venta con los respectivos valores en libros, reconociendo el efecto neto como parte de “otras ganancias (pérdidas)” en el estado de resultados por naturaleza consolidado.

La depreciación es reconocida en el resultado en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedades, planta y equipo. Los activos arrendados son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que exista certeza de que la Empresa obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

c) Propiedades, planta y equipos (continuación)

Las vidas útiles y valores residuales de los activos son revisados anualmente.

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, planta y equipo es reconocido a su valor en libros, siempre que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte reemplazada fluyan a la Empresa y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedades, planta y equipo son reconocidos en el resultado del período cuando ocurren.

d) Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden principalmente a sistemas computacionales, los cuales son contabilizados al costo, que corresponde a su precio de compra más cualquier costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operar, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros.

Las actividades de desarrollo de Sistemas Informáticos involucran un plan para la producción de nuevos productos y procesos, sustancialmente mejorados. Los desembolsos en desarrollo se capitalizan cuando sus costos pueden estimarse con fiabilidad, el producto o proceso sea viable técnica y comercialmente, se obtengan posibles beneficios económicos a futuro y la Empresa pretenda y posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. La sociedad reconoce como activo intangible, el desarrollo de proyectos efectuados con desembolsos realizados por servicios con terceros e internos.

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles.

e) Beneficios a los empleados de corto plazo

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados son medidas en base no descontada y son contabilizados como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

g) Ingresos ordinarios

Los ingresos son reconocidos sobre base devengada en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y que pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son medidos al valor justo, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos ordinarios, la cantidad incobrable o la cantidad respecto de la cual el cobro ha dejado de ser probable se procede a reconocerlo como un gasto por deterioro en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

h) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos generados en inversiones en fondos mutuos, las cuales han sido clasificadas como “efectivo y equivalente de efectivo”, y son valorizadas a su valor razonable (valor de la cuota) reconociendo los cambios en dicho valor razonable en los resultados del ejercicio.

Los costos financieros están compuestos por intereses provenientes de financiamientos, ya sean estos préstamos bancarios como así también los intereses de la deuda por leasing. Todos los costos financieros son reconocidos en el resultado usando el método de tasa de interés efectiva.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

i) Impuesto a las ganancias

a) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para determinar el monto de impuestos son las promulgadas a la fecha de los presentes estados financieros consolidados.

b) Impuesto diferido

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando la tasa de impuesto que se espera esté en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del cierre y reducido en la medida que ya no sea probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos son reevaluados a cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que las utilidades imponibles futuras permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es reconocido dentro del mismo patrimonio y no en el estado de resultados integrales por naturaleza.

c) Impuesto a la venta

Los ingresos, gastos y activos son reconocidos netos del monto de impuesto a la venta. El monto de impuesto a la venta recuperable de, o pagadero a la autoridad tributaria, está incluido como parte de las cuentas por cobrar o por pagar por impuestos en el estado de situación financiera clasificado consolidado.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

j) Ganancias por acción

Las ganancias por acción se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

La Sociedad no ha emitido notas convertibles como tampoco, opciones de compra de acciones.

k) Arrendamientos

Aquellos arriendos en los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador son clasificados como arrendamiento operacional. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales son reconocidos directamente en el estado de resultados.

Los arriendos de activo fijo cuando se tiene una porción significativa de todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento.

Los activos reconocidos bajo la modalidad de leasing financiero no son legalmente de propiedad de la Sociedad hasta el momento que se ejerza la correspondiente opción de compra.

Las obligaciones por arrendamiento, netas de intereses diferidos, se incluyen en otros pasivos financieros corrientes o no corrientes dependiendo de su vencimiento. Los intereses se cargan en el estado de resultados por naturaleza durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se registra en Propiedades, Planta y Equipos y se deprecia durante su vida útil.

l) Deterioro

Los activos no financieros relevantes se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor cuando ocurren acontecimientos o cambios económicos que indiquen que su valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

l) Deterioro (continuación)

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, menos los costos necesarios para realizar la venta. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados a ser generados del uso continuo de un activo y de su disposición final (venta) al término de su vida útil. El valor presente se determina utilizando la tasa de descuento que refleja el valor actual de dichos flujos y los riesgos específicos del activo.

En el evento de existir activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisarán a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

m) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a la vida útil de propiedades, planta y equipo e intangibles, y provisiones relacionadas al cierre de los estados financieros.

n) Otros pasivos financieros

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Los reajustes originados por las deudas en unidades de fomento, se reconocen en los resultados bajo el rubro de “resultados por unidades de reajustes”.

ñ) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera clasificado consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

o) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo directo consolidado, el efectivo y equivalente de efectivo consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente. El efectivo equivalente corresponde a inversiones en cuotas de fondos mutuos, las cuales se presentan valorizadas de acuerdo al valor de rescate de la cuota al cierre de cada ejercicio.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del DCV y Filial, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero

La administración del riesgo de la Empresa es supervisada por el Directorio, así se ha creado un Comité de Riesgo el cual es el responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Empresa.

Riesgo de crédito

Riesgo de pérdida financiera originado en el hecho que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones, se origina principalmente de los deudores por ventas e instrumentos de inversión de la Empresa.

La exposición al riesgo de crédito de la Empresa es baja dada las características de sus clientes, los que corresponden principalmente a Instituciones Bancarias, Administradoras de Fondos de Terceros y Previsionales, Compañías de Seguro, Corredores de Bolsa y Bolsas de Valores entre otros.

Los clientes de la empresa, en su gran mayoría, son clientes con prestigio e historial de pago que permite realizar una evaluación bastante certera de la incobrabilidad de la cartera, incobrabilidad que en la historia de la empresa ha sido mínima.

La empresa cuenta con una política de cobranzas estructurada en función a que la rotación de la deuda de clientes sea eficiente y uniforme en el tiempo, así, al 30 de junio de 2011 la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días corresponde al 1,9% del total de la deuda.

Las situaciones particulares de quiebra por las cuales la Sociedad ha reconocido las provisiones por deterioro corresponden a \$5,3 millones.

La Empresa administra su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y cuyas contrapartes cuentan con calificaciones de riesgo de crédito de al menos A1 en instituciones que cuenten con respaldo bancario. La Empresa cuenta con una política de inversiones que contempla la distribución de las inversiones de la empresa de manera tal de evitar la concentración, tanto de emisores como así también de tipo de instrumentos.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos.

La Empresa mantiene una política de liquidez basada en la correcta administración de sus activos y pasivos, esto mediante políticas que logran el cumplimiento oportuno de los compromisos de nuestros clientes como así también el cumplimiento en plazo de nuestras obligaciones, esto considerando el manejo eficiente de los excedentes de caja y de las alternativas de financiamiento permitiendo así flujos constantes en el tiempo.

La Administración de la Empresa realiza gestiones que permiten efectuar proyecciones de flujos de efectivo anticipándose a las necesidades de liquidez o deuda cuando corresponda, así la Empresa cuenta con facilidades crediticias a corto y largo plazo comprometidas con instituciones bancarias, esto por montos suficientes para soportar las necesidades de caja proyectadas por la Administración.

Riesgo de mercado - tasa de interés

Corresponde al riesgo de que cambios en los precios de mercado afecten la utilidad de la Empresa, ya sea por el valor de los instrumentos financieros que mantiene o por pasivos que se valoricen de acuerdo a precios de mercado (tasas de interés, tasas de cambio, precios de acciones u otros).

No existen activos ni pasivos emitidos a tasas de interés variables cuyos flujos futuros sean afectados por este tipo de situaciones coyunturales.

Las tasas de interés que afectan los resultados de la Empresa son aquellas a las cuales se contrató financiamiento de largo plazo relacionado con inversiones de capital mediante Leasing Financiero. Dichos financiamiento han sido contratados con tasas de interés fijas con el objeto de alcanzar equilibrios en la estructura de deuda que permitan minimizar el costo de la deuda y eliminar la volatilidad del estado de resultados por naturaleza.

Las tasas de interés vigentes durante el período 2011 son las siguientes:

| Institución | Financiamiento | Inicio | Plazo | Tasa |
|-----------------------|---|--------|-------|------------|
| Banco Santander Chile | Inmueble y Habitación - Edificio Burgos | 2008 | 15 | UF + 4,88% |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de tipo de cambio

No existen operaciones y/o transacciones relevantes en moneda extranjera, no se realizan pagos relevantes en mercados internacionales por adquisición de activos o por prestación de algún tipo de servicio y no existen sociedades filiales ni flujos desde empresas relacionadas vinculados a alguna moneda extranjera. Es por lo anterior que la Empresa no se ve expuesta a riesgo de tipo de cambio y es por lo mismo que no requiere de la implementación de políticas de cobertura de equilibrio de activos y pasivos en moneda extranjera, ya sea esta en forma natural o bien mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

Riesgo variación unidad de reajuste monetario (Unidad de Fomento)

La Empresa no cuenta con emisión o posiciones de deuda ni de instrumentos financieros de cobertura o de otro tipo de instrumentos que sean valorizados a sus valores razonables determinados en función a tasas de interés, monedas u otro vínculo, es por esto que no requiere de la implementación de sistemas estadísticos de predicción y medición que garanticen la estabilidad y no volatilidad del estado de resultados.

Los ingresos operacionales de la Empresa se basan en tarifas definidas en unidades de fomento, existe también una porción relevante de los costos también definida en UF (seguros operacionales) y, por último la deuda contraída por financiamiento también ha sido negociada bajo esta modalidad de reajuste.

De acuerdo a la estructura antes descrita de los Estados Financieros al 30 de junio de 2011 la Empresa presenta una posición tal en unidades de fomento que, situándonos en un escenario de variación de un 10% de la unidad de reajuste, el efecto positivo y negativo en el Patrimonio de la Empresa se vería afectado aproximadamente en un 1,4%, es decir, aproximadamente \$67 millones.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos

La información relativa a segmentos contenida en los presentes Estados Financieros Consolidados ha sido preparada en base a lo indicado en la NIIF N°8, “Segmentos Operativos”, esto es en lo relativo a la identificación de los citados segmentos como así también en lo relativo a la información revelada.

Los factores que han sido utilizados como base en la identificación de los segmentos de explotación de la Empresa son los siguientes:

- a) La Empresa, en términos consolidados, cuenta con dos componentes que desarrollan actividades de negocio independientes a través de las cuales obtienen ingresos ordinarios e incurren en gastos.
- b) La Empresa dispone de la información financiera diferenciada para cada componente o segmento identificado.
- c) Los resultados de explotación de los segmentos identificados son revisados de forma regular por los ejecutivos de la Empresa, esto para decidir acerca de los recursos a asignar al segmento así como también para evaluar su rendimiento.
- d) Los ingresos ordinarios del segmento son superiores al 10% de los ingresos ordinarios agregados de todos los segmentos identificados.

Así, los segmentos identificados por la sociedad corresponden al de custodia y liquidación de valores (operaciones que son realizadas por la matriz), y al segmento de administración de registro de accionistas (operaciones que son realizadas por la filial DCV Registros S.A.).

A estos segmentos se han aplicado un criterio de agregación ya que agrupan a un conjunto de servicios los que se encuentran íntimamente relacionados entre si, esto en base a la naturaleza de los servicios, a la naturaleza de sus procesos de producción y al tipo o categoría de clientes.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

El segmento relativo a la custodia y liquidación de valores agrupa a los servicios de custodia de valores (custodia de los instrumentos financieros que forman parte de las carteras de inversión de los depositantes), registro de operaciones (el que consiste en el cargo de la posición en la cuenta del depositante que vende y abono de la posición en la cuenta de quien compra, esto a través de medios electrónicos), depósitos desmaterializados (esto es el depósito de las emisiones electrónicas que realizan las diferentes entidades autorizadas para emitir instrumentos de oferta pública, esta emisión se realiza de forma desmaterial, es decir sin la necesidad de imprimir físicamente los títulos), administración de valores (dice relación con el ejercicio de los derechos patrimoniales que los instrumentos financieros mantenidos en depósito generan, tales como cobro de intereses, amortizaciones, sorteos, prepagos y cualquier otro de semejante naturaleza, los que son informados por el DCV al respectivo responsable de la emisión o bien al pagador de la misma y son percibidos por el depositante) y otros menores.

El segundo segmento se focaliza en las actividades relacionadas con la administración de registros de accionistas, tales como el registro de traspasos de acciones, pago de dividendos, la realización de juntas de accionistas y la emisión de informes jurídicos y tributarios, todos ellos asociados y relativos a los quehaceres del registro de accionista de los emisores clientes de la Empresa.

Las actividades asociadas a estos segmentos se desarrollan en un entorno nacional, es decir, cuentan con un entorno común en lo que a condiciones económicas y políticas se refiere, además la Empresa cuenta con regulaciones y riesgos uniformes asociados a un área geográfica específica.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

La información respecto de Depósito Central de Valores S.A. y su filial DCV Registros S.A., que representan los segmentos identificados de la Empresa, al 30 de junio de 2011 es la siguiente:

| Por el periodo terminado al 30 de junio de 2011 | M\$ | | | |
|---|--------------------------------|---|---------------|--------------------|
| | Depósito y custodia de valores | Administración de registro de accionistas | Eliminaciones | Total |
| Ingresos ordinarios | | | | |
| Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos | 4.692.174 | 1.477.545 | - | 6.169.719 |
| Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos | - | - | - | - |
| Ingresos totales por segmentos | 4.692.174 | 1.477.545 | - | 6.169.719 |
| Ingresos financieros | 3.910 | 10.867 | - | 14.777 |
| Gastos financieros | (17.516) | - | - | (17.516) |
| Resultado financiero, neto segmento | (13.606) | 10.867 | - | (2.739) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (340.742) | (7.503) | - | (348.245) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 255.307 | 69.083 | (229.049) | 95.341 |
| Diferencia de cambio y unidades de reajuste | (15.798) | (692) | - | (16.490) |
| Partidas significativas de gastos | | | | |
| Gastos del personal | (2.589.018) | (381.913) | - | (2.970.931) |
| Seguros operacionales | (305.834) | (47.896) | - | (353.730) |
| Gastos TI | (406.196) | (8.757) | - | (414.953) |
| Asesorías externas | (403.729) | (38.782) | - | (442.511) |
| Otros gastos | (563.906) | (480.432) | 229.049 | (815.289) |
| Total partidas significativas de gastos | (4.268.683) | (957.780) | - | (4.997.414) |
| Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias | (46.735) | (114.109) | - | (160.844) |
| Ganancia (pérdida) | 261.917 | 477.411 | - | 739.328 |
| Al 30 de junio de 2011 | | | | |
| Activos por segmentos | 5.654.900 | 1.611.230 | - | 7.266.130 |
| Desembolsos de los activos no monetarios del segmento | (436.142) | (345) | - | (436.487) |
| Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio) | 2.166.052 | 266.527 | - | 2.432.579 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

| Trimestre Abril a Junio 2011 | M\$ | | | |
|---|--------------------------------|---|---------------|--------------------|
| | Depósito y custodia de valores | Administración de registro de accionistas | Eliminaciones | Total |
| Ingresos ordinarios | | | | |
| Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos | 2.394.043 | 879.945 | - | 3.273.988 |
| Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos | - | - | - | - |
| Ingresos totales por segmentos | 2.394.043 | 879.945 | - | 3.273.988 |
| Ingresos financieros | 2.117 | 5.569 | - | 7.686 |
| Gastos financieros | (7.896) | - | - | (7.896) |
| Resultado financiero, neto segmento | (5.779) | 5.569 | - | (210) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (168.224) | (3.654) | - | (171.878) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 127.595 | 52.314 | (115.525) | 64.384 |
| Diferencia de cambio y unidades de reajuste | (11.616) | 305 | - | (11.311) |
| Partidas significativas de gastos | | | | |
| Gastos del personal | (1.356.859) | (179.800) | - | (1.536.659) |
| Seguros operacionales | (156.696) | (24.080) | - | (180.776) |
| Gastos TI | (218.498) | (4.691) | - | (223.189) |
| Asesorías externas | (157.617) | (21.223) | - | (178.840) |
| Otros gastos | (306.305) | (251.359) | 115.525 | (442.139) |
| Total partidas significativas de gastos | (2.195.975) | (481.153) | - | (2.561.603) |
| Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias | (15.712) | (84.053) | - | (99.765) |
| Ganancia (pérdida) | 124.332 | 369.273 | - | 493.605 |
| Al 30 de junio de 2011 | | | | |
| Activos por segmentos | 5.654.900 | 1.611.230 | - | 7.266.130 |
| Desembolsos de los activos no monetarios del segmento | (436.142) | (345) | - | (436.487) |
| Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio) | 2.166.052 | 266.527 | - | 2.432.579 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

| Por el periodo terminado al 30 de junio de 2010 | M\$ | | | |
|---|--------------------------------|---|---------------|--------------------|
| | Depósito y custodia de valores | Administración de registro de accionistas | Eliminaciones | Total |
| Ingresos ordinarios | | | | |
| Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos | 4.149.121 | 1.312.024 | - | 5.461.145 |
| Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos | - | - | - | - |
| Ingresos totales por segmentos | 4.149.121 | 1.312.024 | - | 5.461.145 |
| Ingresos financieros | 868 | 433 | - | 1.301 |
| Gastos financieros | (29.389) | - | - | (29.389) |
| Resultado financiero, neto segmento | (28.521) | 433 | - | (28.088) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (395.976) | (12.691) | - | (408.667) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 261.792 | 4.885 | (222.246) | 44.431 |
| Diferencia de cambio y unidades de reajuste | (14.604) | (112) | - | (14.716) |
| Partidas significativas de gastos | | | | |
| Gastos del personal | (2.304.117) | (348.869) | - | (2.652.986) |
| Seguros operacionales | (283.524) | (60.781) | - | (344.305) |
| Gastos TI | (319.853) | (5.172) | - | (325.025) |
| Asesorías externas | (225.584) | (27.440) | - | (253.024) |
| Otros gastos | (485.067) | (506.549) | 222.246 | (769.370) |
| Total partidas significativas de gastos | (3.618.145) | (948.811) | - | (4.344.710) |
| Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias | (52.638) | (57.600) | - | (110.238) |
| Ganancia (pérdida) | 301.029 | 298.128 | - | 599.157 |
| Al 31 de diciembre de 2010 | | | | |
| Activos por segmentos | 6.173.199 | 1.436.844 | (40.920) | 7.569.123 |
| Desembolsos de los activos no monetarios del segmento | (927.303) | (606) | - | (927.909) |
| Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio) | 2.688.578 | 421.352 | (40.920) | 3.069.010 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

| Trimestre Abril a Junio 2010 | M\$ | | | |
|---|--------------------------------|---|---------------|--------------------|
| | Depósito y custodia de valores | Administración de registro de accionistas | Eliminaciones | Total |
| Ingresos ordinarios | | | | |
| Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos | 2.083.638 | 777.949 | - | 2.861.587 |
| Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos | - | - | - | - |
| Ingresos totales por segmentos | 2.083.638 | 777.949 | - | 2.861.587 |
| Ingresos financieros | 475 | 210 | - | 685 |
| Gastos financieros | (14.884) | - | - | (14.884) |
| Resultado financiero, neto segmento | (14.409) | 210 | - | (14.199) |
| Depreciaciones y amortizaciones | (196.706) | (6.336) | - | (203.042) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 133.650 | 4.226 | (111.616) | 26.260 |
| Diferencia de cambio y unidades de reajuste | (11.636) | (36) | - | (11.672) |
| Partidas significativas de gastos | | | | |
| Gastos del personal | (1.187.299) | (182.875) | - | (1.370.174) |
| Seguros operacionales | (144.592) | (30.572) | - | (175.164) |
| Gastos TI | (158.846) | (2.339) | - | (161.185) |
| Asesorías externas | (104.210) | (13.835) | - | (118.045) |
| Otros gastos | (255.449) | (315.260) | 111.616 | (459.093) |
| Total partidas significativas de gastos | (1.850.396) | (544.881) | - | (2.283.661) |
| Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias | (20.199) | (37.612) | - | (57.811) |
| Ganancia (pérdida) | 123.942 | 193.520 | - | 317.462 |
| Al 31 de diciembre de 2010 | | | | |
| Activos por segmentos | 6.173.199 | 1.436.844 | (40.920) | 7.569.123 |
| Desembolsos de los activos no monetarios del segmento | (927.303) | (606) | - | (927.909) |
| Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio) | 2.688.578 | 421.352 | (40.920) | 3.069.010 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

No se han utilizado criterios diferentes en lo que se refiere a la forma de valorización y/o determinación de los ingresos ordinarios, de los gastos y los resultados de cada segmento para cada período informado, así también la forma de valorización de activos y pasivos de los segmentos para ambos períodos ha sido uniforme.

La información relativa a activos, pasivos y resultados contenida en la presente nota incorpora en su estructura eliminaciones que inciden en el monto consolidado de cada ítem. Así, en el caso de los activos y pasivos dichas eliminaciones, se generan por la facturación mensual entre ambas sociedades, que se originan en la prestación de servicios de administración y arriendo de software desde la sociedad matriz a la sociedad filial, las cuales fueron reflejadas como un ingreso para el segmento que presta los servicios y como un gasto para el segmento que los recibe. Las eliminaciones antes descritas han sido incorporadas con el objeto de revelar el monto real de activos, pasivos y resultados en términos consolidados.

Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalente

Los saldos de efectivo y efectivo equivalente se conforman, principalmente, por los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias y por los excedentes de caja invertidos en fondos mutuos, esto de acuerdo al siguiente detalle:

| | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectivo en caja (fondos fijos) | 1.260 | 1.165 |
| Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias | 179.104 | 263.677 |
| Inversión de excedentes en fondos mutuos | 908.768 | 1.010.014 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.089.132 | 1.274.856 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalente (continuación)

El detalle de las inversiones en fondos mutuos es la siguiente:

| Emisor | Nombre | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|--------------------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Santander AGF | Money Market Plus | 43.404 | 64.357 |
| Santander AGF | Money Market | 132.600 | 160.762 |
| Santander AGF | Money Market Universal | 32 | - |
| Banco Estado AGF | Corporativo | 131.533 | 128.078 |
| Banco Estado AGF | Solvente | 44.296 | 53.610 |
| Itaú Chile AGF | Select | - | 235.383 |
| B.C.I. F.M | Efectivo | 159.176 | 140.085 |
| B.C.I. F.M | Competitivo | 10.115 | - |
| B.C.I. F.M | Efectivo Gamma | 6.517 | 45.513 |
| Banchile AGF S.A. | Corporativo | - | 45.062 |
| Banchile AGF S.A. | Liquidez | 174.408 | 137.164 |
| Itaú Chile AGF S.A. | Select | 161.556 | - |
| BBVA Asset Management AGF S.A. | Excelencia | 45.131 | - |
| Total Inversiones | | 908.768 | 1.010.014 |

Nota 7 - Otros Activos no Financieros Corrientes

El saldo bajo este rubro se compone de pagos de gastos anticipados anuales, los cuales corresponden principalmente al registro de pólizas de seguros y por servicios de mantención, también anuales, según se detalla a continuación:

| | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|--|------------------|------------------|
| Seguros Operacionales | 215.938 | 535.666 |
| Servicios de mantención anual | 71.065 | 76.705 |
| Arriendos | 22.777 | 21.920 |
| Otros gastos anticipados | 37.936 | 21.019 |
| Otros | 5.453 | 2.164 |
| Activos no financieros corrientes | 353.169 | 657.474 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 8 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar Corrientes

Estas cuentas registran las facturas de los servicios relacionados con el giro de la sociedad, así como también se registran los cheques en cartera correspondientes a parte de la recaudación de dicho servicio, esto de acuerdo al siguiente detalle:

| Rubro | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Deudores por ventas (1) | 1.281.213 | 930.852 |
| Documentos por cobrar | 218.560 | 31.501 |
| Deudores varios (2) | 25.592 | 377.916 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 1.525.365 | 1.340.269 |

(1) El saldo de la estimación deudores incobrables al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 asciende a M\$5.310 y M\$5.310, respectivamente.

(2) El 95% de Deudores Varios a Diciembre de 2010, corresponde al saldo insoluto de la deuda de terceros por venta de inmueble realizada en el mes de diciembre de 2010. Dicho saldo insoluto, fue pagado por la parte deudora en el mes de enero de 2011.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

La Empresa registra cuentas por cobrar a Empresas Relacionadas por servicios prestados a Sociedades con participación, ya sea ésta en forma directa o indirecta en Depósito Central de Valores S.A. Dichos servicios corresponden a la facturación de las operaciones del giro de la Empresa, cuyos contrato se encuentran en UF, los que no generan intereses ni reajustes, y el detalle es el siguiente:

| Rut | Sociedad | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 97004000 | BANCO DE CHILE | 63.007 | 25.849 |
| 97036000 | BANCO SANTANDER CHILE | 62.920 | 24.735 |
| 98000400 | AFP PROVIDA S.A. | 55.167 | 51.901 |
| 98000100 | AFP HABITAT S.A. | 44.980 | 41.049 |
| 98000000 | ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CAPITAL S.A. | 39.549 | 37.494 |
| 98001000 | AFP CUPRUM S.A. | 35.787 | 33.636 |
| 76645030 | BANCO ITAU CHILE | 17.690 | 4.000 |
| 99512160 | METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A. | 15.428 | 15.008 |
| 96571890 | COMPAÑIA DE SEGUROS CORPVIDA S.A. | 12.716 | 6.267 |
| 97080000 | BANCO BICE | 11.571 | 21.754 |
| 97006000 | BANCO DE CREDITO E INVERSIONES | 10.345 | 8.401 |
| 90249000 | BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE | 10.232 | 4.720 |
| 76072304 | COMPAÑIA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A. | 9.517 | 8.772 |
| 98001200 | AFP PLANVITAL S.A. | 8.773 | 15.488 |
| 99012000 | COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL DE | 8.392 | 16.647 |
| 97951000 | HSBC BANK CHILE | 7.910 | 1.798 |
| 96588080 | PRINCIPAL CIA. DE SEG. DE VIDA CHILE S.A. | 7.593 | 7.498 |
| 97023000 | CORPBANCA S.A. | 7.237 | 15.663 |
| 96656410 | BICE VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS S.A. | 6.499 | 6.290 |
| 96812960 | PENTA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 5.784 | 5.614 |
| 99185000 | CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A. | 5.600 | 5.423 |
| 97043000 | JP MORGAN CHASE BANK | 5.281 | 1.534 |
| 97032000 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE | 4.765 | 5.327 |
| 99289000 | LA INTERAMERICANA COMPAÑIA DE SEGUROS VIDA S.A. | 4.639 | 2.396 |
| 97053000 | BANCO SECURITY | 4.474 | 9.892 |
| 99279000 | EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A. | 4.162 | 3.894 |
| 99301000 | SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A. | 4.149 | 4.232 |
| 96549050 | ING SEGUROS DE VIDA S.A. | 3.870 | 2.066 |
| 97018000 | SCOTIABANK CHILE | 3.763 | 3.449 |
| 96628780 | COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A. | 3.484 | 3.275 |
| 96551730 | BOLSA ELECTRONICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES | 3.357 | 3.012 |
| 96518240 | BOLSA DE CORREDORES, BOLSA DE VALORES | 2.741 | 1.192 |
| 97011000 | BANCO INTERNACIONAL | 2.416 | 2.333 |
| 94716000 | RENTA NACIONAL CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 2.358 | 4.569 |
| 96579280 | CN LIFE COMPAÑIA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 2.182 | 2.334 |
| 96509660 | BANCO FALABELLA | 1.931 | 1.617 |
| 96573600 | BCI SEGUROS VIDA S.A. | 1.033 | 1.010 |
| 99027000 | CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A. | 782 | 710 |
| 97919000 | BANCO SUDAMERICANO | 38 | 930 |
| Total | | 502.122 | 411.779 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Transacciones

Las transacciones con sociedades relacionadas (relación de participación directa o indirecta en la propiedad de Depósito Central de Valores S.A.) corresponden a la facturación de las operaciones del giro de la Empresa, es decir, servicios de custodia de valores, registro de operaciones y otros. Estos montos forman parte de Ganancias (pérdidas) del Estado Consolidado de Resultados por Naturaleza y el detalle de las transacciones es el siguiente:

| Rut | Sociedad | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|--------------|--|------------------|------------------|
| 98.000.400-7 | AFP PROVIDA S.A. | 320.260 | 597.278 |
| 98.000.100-8 | AFP HABITAT S.A. | 253.560 | 444.221 |
| 98.000.000-1 | ADMINISTRADORA DE FONDOS DE PENSIONES CAPITAL S.A. | 234.343 | 443.749 |
| 98.001.000-7 | AFP CUPRUM S.A. | 218.176 | 394.986 |
| 97.036.000-k | BANCO SANTANDER CHILE | 167.796 | 311.407 |
| 97.004.000-5 | BANCO DE CHILE | 159.158 | 288.799 |
| 97.080.000-k | BANCO BICE | 74.819 | 127.430 |
| 97.006.000-6 | BANCO DE CREDITO E INVERSIONES | 60.060 | 114.446 |
| 76.645.030-k | BANCO ITAU CHILE | 56.023 | 83.686 |
| 96.628.780-2 | COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CONSORCIO NACIONAL I | 51.831 | 105.316 |
| 98.001.200-k | AFP PLANVITAL S.A. | 48.765 | 96.762 |
| 96.812.960-0 | METLIFE CHILE SEGUROS DE VIDA S.A. | 46.224 | 89.215 |
| 94.716.000-1 | PRINCIPAL CIA. DE SEG. DE VIDA CHILE S.A. | 45.174 | 88.596 |
| 99.279.000-8 | CORPBANCA S.A. | 44.249 | 79.449 |
| 96.656.410-5 | BICE VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A. | 41.019 | 77.900 |
| 99.012.000-5 | COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPVIDA S.A. | 40.049 | 78.849 |
| 97.032.000-8 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CHILE | 33.451 | 65.420 |
| 99.185.000-7 | CHILENA CONSOLIDADA SEGUROS DE VIDA S.A. | 33.400 | 62.960 |
| 96.588.080-1 | PENTA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 32.580 | 64.957 |
| 90.249.000-0 | BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE | 30.448 | 44.812 |
| 97.053.000-2 | BANCO SECURITY | 29.878 | 58.944 |
| 96.571.890-7 | SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S.A. | 26.195 | 54.627 |
| 97.951.000-4 | EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA S.A. | 25.088 | 51.206 |
| 97.919.000-k | SCOTIABANK CHILE | 23.672 | 45.341 |
| 97.023.000-9 | COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA CRUZ DEL SUR S.A. | 20.303 | 38.744 |
| 96.549.050-7 | HSBC BANK CHILE | 20.257 | 31.131 |
| 96.551.730-8 | BOLSA ELECTRONICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES | 19.399 | 28.385 |
| 99.512.160-3 | LA INTERAMERICANA COMPAÑÍA DE SEGUROS VIDA S.A. | 15.219 | 31.703 |
| 96.579.280-5 | CN LIFE COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 14.201 | 29.475 |
| 99.289.000-2 | JP MORGAN CHASE BANK | 14.079 | 24.707 |
| 99.301.000-6 | RENTA NACIONAL CIA. DE SEGUROS DE VIDA S.A. | 13.709 | 25.148 |
| 97.043.000-8 | ING SEGUROS DE VIDA S.A. | 11.899 | 26.893 |
| 96.518.240-3 | BOLSA DE CORREDORES, BOLSA DE VALORES | 7.888 | 15.409 |
| 97.011.000-3 | BANCO INTERNACIONAL | 6.328 | 10.478 |
| 96.573.600-k | BCI SEGUROS VIDA S.A. | 6.044 | 11.785 |
| 99.027.000-7 | CAJA REASEGURADORA DE CHILE S.A. | 5.133 | 10.261 |
| 96.509.660-4 | BANCO FALABELLA | 5.119 | 10.155 |
| 97.018.000-1 | THE ROYAL BANK OF SCOTLAND (CHILE) | 2.190 | 32.659 |
| 76.073.138-2 | COMPAÑÍA DE SEGUROS CORPSEGUROS S.A. | - | 107.248 |
| | Total general | 2.257.986 | 4.304.537 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 10 - Activos por Impuestos Corrientes

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el activo por impuestos corrientes se compone de la siguiente manera:

| | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|---|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| IVA crédito fiscal | 7.380 | - |
| Gastos de capacitación | 2.145 | 23.042 |
| Pagos provisionales mensuales | 96.842 | 180.264 |
| Activos por impuestos corrientes | 106.367 | 203.306 |

Nota 11 - Activos Intangibles distintos de Plusvalía

Los Activos Intangibles de la Empresa corresponden a sistemas y desarrollo de sistemas informáticos que no forman parte integrante de un equipo, es por esto que no son revelados en Propiedades, Planta y Equipos. Se trata de activos identificables cuyos beneficios futuros, en general, están dados por los ingresos ordinarios que generan y por el ahorro de costos y rendimientos diferentes que se derivan de su uso.

El costo asignado a los activos intangibles es determinado con fiabilidad ya que se trata del pago a terceros no relacionados por servicios de desarrollo.

Los activos en fase de desarrollo que mantiene la Sociedad, técnicamente son factibles de terminar, la intención de la Empresa es concluir su desarrollo para ser usados internamente, generarán beneficios futuros ya que obedecen a necesidades relacionadas con procesos de mejora internos, cuentan con la adecuada planificación financiera que asegura su sustentabilidad y son factibles de valorar en forma eficiente por tratarse de activos cuyo costo es el relativo al desarrollo mismo.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 11 - Activos Intangibles distintos de Plusvalía (continuación)

El detalle de los activos intangibles netos registrados en los presentes estados financieros es el siguiente:

a. Sistemas computacionales en desarrollo

| Proyecto | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Certificado y consulta SARA | 37.447 | - |
| Operación Renta | 19.887 | - |
| Migraciones | 82.609 | 70.154 |
| Contrato Forward | - | 79.815 |
| Registro Electrónico Prendas | 65.313 | 31.729 |
| Certificado Posiciones Electrónicas | 21.754 | 21.282 |
| Tesorería SARA | 27.584 | - |
| Otros proyectos | 50.339 | 83.575 |
| Activos intangibles distintos de plusvalía | 304.933 | 286.555 |

b. Sistemas computacionales

| Sistema | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Sistema de Administración de Registro de Accionistas | 48.042 | 57.049 |
| Proyecto Middleware | 14.314 | 25.050 |
| Operación Renta | 13.361 | 15.416 |
| Levantamiento Documento SARA | 9.001 | 12.148 |
| Otros desarrollos | 7.292 | 31.954 |
| Sistema SADE migrado | 143.411 | 172.094 |
| Desarrollo Sistema de Tesorería | 30.026 | - |
| Informes SVS | 7.265 | - |
| Cuenta Mandante Individual | 7.695 | - |
| Migración Repostes JasperReport | 10.629 | - |
| Contrato Forward | 80.059 | - |
| Activos intangibles distintos de plusvalía | 371.095 | 313.711 |

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Activos intangibles distintos de plusvalía | 676.028 | 600.266 |
|---|----------------|----------------|

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 11 - Activos Intangibles distintos de Plusvalía (continuación)

El detalle del movimiento de los activos intangibles durante el año 2011 es el siguiente:

| M\$ | Sistemas computacionales en desarrollo | Sistemas Computacionales | Total |
|------------------------------------|--|--------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 31/12/2010 | 286.555 | 313.711 | 600.266 |
| Adiciones | 18.378 | 114.978 | 133.356 |
| Gasto por amortización | - | (57.594) | (57.594) |
| Saldo final al 30/06/2011 | 304.933 | 371.095 | 676.028 |

El detalle de las vidas útiles de intangibles es el siguiente:

| | Vida o Tasa Mínima (años) | Vida o Tasa Máxima (años) |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Sistemas computacionales en desarrollo | 48 | 72 |
| Sistemas computacionales | 48 | 72 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipos

a) El detalle del activo fijo bruto de la Empresa es el siguiente:

| Rubro | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Leasing (1) | | |
| Activo Fijo en Leasing | 956.795 | 980.502 |
| Planta y equipos | | |
| Muebles y utiles | 241.083 | 242.505 |
| Máquinas de oficina | 97.421 | 106.856 |
| Equipos de seguridad | 46.617 | 53.046 |
| Equipamientos de TI | | |
| Equipos computacionales | 635.587 | 669.601 |
| Paquetes computacionales | 749.772 | 866.023 |
| Terrenos y Edificios (1) | | |
| Edificios | 348.815 | 348.815 |
| Terrenos | 37.243 | 37.243 |
| Instalaciones fijas y accesorios | | |
| Instalaciones | 376.598 | 389.763 |
| Otros | | |
| Otros activos fijos | 147.061 | 68.811 |
| Depreciaciones acumuladas | | |
| Activo Fijo en Leasing | (78.956) | (86.285) |
| Muebles y utiles | (97.050) | (85.925) |
| Máquinas de oficina | (63.940) | (70.996) |
| Equipos de seguridad | (15.698) | (20.924) |
| Equipos computacionales | (279.429) | (217.167) |
| Instalaciones | (116.772) | (109.984) |
| Otros activos fijos | (23.937) | (20.506) |
| Edificios | (6.619) | (2.648) |
| Amortización paquetes computacionales | (305.483) | (450.043) |
| Propiedades, planta y equipos | 2.649.108 | 2.698.687 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

b) El detalle del activo fijo neto de depreciación de la Empresa es el siguiente:

| Rubro | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Leasing (1) | | |
| Activo Fijo en Leasing | 877.839 | 894.217 |
| Planta y equipos | | |
| Muebles y utiles | 144.033 | 156.580 |
| Máquinas de oficina | 33.481 | 35.860 |
| Equipos de seguridad | 30.919 | 32.122 |
| Equipamientos de TI | | |
| Equipos computacionales | 356.158 | 452.434 |
| Paquetes computacionales | 444.289 | 415.980 |
| Terrenos y Edificios (1) | | |
| Edificios | 342.196 | 346.167 |
| Terrenos | 37.243 | 37.243 |
| Instalaciones fijas y accesorios | | |
| Instalaciones | 259.826 | 279.779 |
| Otros | | |
| Otros activos fijos | 123.124 | 48.305 |
| Propiedades, planta y equipos | 2.649.108 | 2.698.687 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 12 - Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

c) Las vidas útiles promedio utilizadas para el cálculo de la depreciación, son las siguientes:

| | Vida o Tasa Mínima (años) | Vida o Tasa Máxima (años) |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Instalaciones fijas y accesorios | | |
| Instalaciones | 10 | 10 |
| Equipamiento de Tecnologías de la Información | | |
| Equipos computacionales | 3 | 10 |
| Paquetes computacionales | 2 | 4 |
| Leasing | | |
| Inmuebles | 50 | 50 |
| Computacionales | 3 | 10 |
| Otros | 3 | 10 |
| Edificios | | |
| Edificios | 50 | 50 |
| Planta y equipos | | |
| Muebles y útiles | 3 | 10 |
| Máquinas de oficina | 2 | 10 |
| Equipos de seguridad | 3 | 10 |
| Otras propiedades, planta y equipos | | |
| Otros activos fijos | 3 | 10 |

d) El movimiento de propiedades, planta y equipos durante el año 2011, ha sido el siguiente:

| M\$ | Instalaciones fijas y accesorios | Equipamiento de TI | Planta y equipos | Terrenos y Edificios | Leasing | Otros | Total Activo Fijo |
|--------------------------------|--|-----------------------|---------------------|-------------------------|----------------|----------------|----------------------|
| Saldo inicial | 279.779 | 868.414 | 224.562 | 383.410 | 894.217 | 48.305 | 2.698.687 |
| Adiciones | - | 157.991 | 6.838 | - | - | 78.969 | 243.798 |
| Gasto por depreciaciones | (19.953) | (225.959) | (22.967) | (3.971) | (14.370) | (3.430) | (290.650) |
| Variaciones y/o transferencias | - | - | - | - | 2.007 | (720) | (2.727) |
| Saldo final | 259.826 | 800.446 | 208.433 | 379.439 | 877.840 | 123.124 | 2.649.108 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 13 - Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos presentan la siguiente composición:

| Concepto | Activos | | Pasivos | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
| Provisión vacaciones | 69.167 | 63.731 | - | - |
| Líneas telefónicas | 3.172 | 3.655 | - | - |
| Provisiones Indemnizaciones | - | 29.760 | - | - |
| Provisión deudores incobrables | 1.022 | 1.062 | - | - |
| Anticipo opción de compra | 14.465 | 14.465 | - | - |
| Proyectos en desarrollo IFRS | - | - | (18.089) | (15.796) |
| Sistemas SARA - SADE | - | - | (34.808) | (42.391) |
| Activos en leasing | 136.477 | 138.132 | (150.261) | (153.415) |
| Adiciones bienes arrendados | - | - | (43.598) | - |
| Gastos activados | - | - | (21.002) | (66.892) |
| Activo fijo tributario | 113.175 | 104.763 | - | - |
| Total impuesto diferido | 337.478 | 355.568 | (267.758) | (278.494) |

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros

Otros pasivos financieros corresponden a operaciones de arrendamiento financiero y préstamos bancarios de acuerdo al siguiente detalle:

| Otros pasivos financieros corriente | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|--|------------------|------------------|
| Cuotas leasing | 84.202 | 82.531 |
| Intereses diferidos por pagar | (37.165) | (37.537) |
| Otros pasivos financieros corriente | 47.037 | 44.994 |

| Otros pasivos financieros no corriente | 30-Jun-11 M\$ | 31-Dic-10 M\$ |
|---|------------------|------------------|
| Cuotas leasing | 961.302 | 983.493 |
| Intereses diferidos por pagar | (225.398) | (238.859) |
| Otros pasivos financieros no corriente | 735.904 | 744.634 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Otros pasivos financieros total | 782.941 | 789.628 |
|--|----------------|----------------|

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 14 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

El detalle de la deuda por leasing por acreedor se compone de la siguiente manera:

| a) Porción corriente | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| i) Banco Santander Chile | | |
| Inmueble y habitación | 84.202 | 82.531 |
| Intereses diferidos | (37.165) | (37.537) |
| Neto | 47.037 | 44.994 |
| Total | 47.037 | 44.994 |
| b) Porción no corriente | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
| | M\$ | M\$ |
| i) Banco Santander Chile | | |
| Inmueble y habitación | 961.302 | 983.493 |
| Intereses diferidos | (225.398) | (238.859) |
| Neto | 735.904 | 744.634 |
| Total | 735.904 | 744.634 |
| Total | 782.941 | 789.628 |

- El arrendamiento financiero con el Banco Santander Chile corresponde a la adquisición de inmueble y habitación del piso cuarto del Edificio Burgos, esto enmarcado en los planes de continuidad operacional de la Empresa. Este arrendamiento fue pactado a 15 años a una tasa de UF + 4,88% en el período 2008. La cuota mensual es de 320,55 UF y el vencimiento de estas es en noviembre de 2023.

El vencimiento de la deuda vigente en leasing hasta su extinción es la siguiente:

| Valores en UF | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015/2023 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| Inmuebles | | | | | |
| Capital | 1.061 | 2.202 | 2.312 | 2.427 | 27.765 |
| Intereses | 862 | 1.645 | 1.535 | 1.420 | 6.533 |
| Total | 1.923 | 3.847 | 3.847 | 3.847 | 34.298 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 15 - Cuentas por pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

El detalle del saldo incluido bajo este rubro, corresponde principalmente al saldo de facturas por pagar a proveedores de la explotación, seguros y otros menores.

| | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|--|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por Pagar | 198.730 | 557.456 |
| Facturas por recibir | 161.812 | 43.275 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras | 360.542 | 600.731 |

Al 30 de junio de 2011 el saldo a pagar por concepto de seguros es de M\$45.093 y al 31 de diciembre de 2010 el saldo a pagar por este mismo concepto es de M\$ 191.184.

Nota 16 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

El detalle del saldo incluido bajo este rubro, corresponde a las provisiones por concepto de vacaciones del personal, bonos por cumplimiento de metas e indemnizaciones de acuerdo al siguiente detalle:

| Provisión | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|---|----------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Bonos del personal | 343.418 | 672.876 |
| Indemnización años de servicio | - | 172.940 |
| Vacaciones del personal | 359.312 | 318.655 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 702.730 | 1.164.471 |

Al 31 de diciembre de 2010 se han registrado provisiones por finiquitos que se hicieron efectivas durante el año 2011, así, estos finiquitos fueron comunicados al personal involucrado existiendo acuerdos formales entre la Administración de la Empresa y los Empleados, acuerdos en los que se definió y registró las condiciones de egreso que permitieron realizar una estimación certera del monto a pagar durante el próximo año por este concepto.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 17 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, Otros pasivos no financieros corrientes se conforman como sigue:

| | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuestos | 78.502 | 56.453 |
| Retenciones | 69.621 | 69.043 |
| Otros | 13.609 | 16.217 |
| Otros pasivos no financieros | 161.732 | 141.713 |

Nota 18 - Capital y Reservas

a) Dividendos entregados por Depósito Central de Valores S.A.:

- Con fecha 30 de marzo de 2010, se aprobó el pago de dividendos definitivos N°15 por \$507.907.500.- (histórico), equivalente a \$3.615.- por acción.
- Con fecha 28 de septiembre de 2010, se aprobó el pago de dividendos provisorios N°16 por \$536.244.720.- (histórico), equivalente a \$3.435.- por acción.
- Con fecha 29 de marzo de 2011, se aprobó el pago de dividendos definitivos N°17 por \$405.891.200.- equivalente a \$2.600.- por acción.

b) Capital pagado y número de acciones

En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con fecha 27 de julio de 2010 se decidió aumentar el capital social de la Empresa en \$1.039.103.496 mediante la emisión de 15.612 acciones ordinarias y sin valor nominal aumentando así el capital social de la empresa a la suma de \$4.089.816.718.

En agosto de 2010, el mencionado aumento de capital fue suscrito y pagado en su totalidad por DTCC Holdings I LLC, Empresa filial de DTCC.

Conforme lo dispone el artículo 33 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, por escritura pública de fecha 26 de agosto de 1999, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se dejó constancia de la circunstancia de haber vencido el plazo de tres años fijados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, para pagar la totalidad del aumento de capital. De esta forma y atendiendo que 7.000 acciones no fueron suscritas ni pagadas por los accionistas dentro del plazo señalado, el total de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad asciende a 156.112 acciones.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 18 - Capital y Reservas (continuación)

c) Patrimonio mínimo

La evaluación del patrimonio mínimo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros es la siguiente:

| Descripcion | | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|--|------------|------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Capital pagado | | 4.089.817 | 4.089.817 |
| Resultados retenidos (pérdidas acumuladas) | | 743.732 | 410.295 |
| Participaciones no controladoras | | 2 | 1 |
| Patrimonio contable | | 4.833.551 | 4.500.113 |
| | | | |
| Patrimonio para S.V.S. | M\$ | 4.833.551 | 4.500.113 |
| Patrimonio para S.V.S. | UF | 220.812 | 209.741 |
| Patrimonio exigido por S.V.S. | UF | 30.000 | 30.000 |

d) Gestión del capital

El objetivo de la Compañía en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos, optimizando el retorno de sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 19 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos consolidados de la empresa y los descuentos otorgados por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, son los siguientes:

| | 30-Jun-11 | 30-Jun-10 |
|------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos Bruto | 7.166.060 | 6.251.257 |
| Descuento Comercial | (537.112) | (379.296) |
| Descuento por Servicio | (459.229) | (410.817) |
| Total descuento | (996.341) | (790.113) |
| Ingreso Neto | 6.169.719 | 5.461.143 |

Los servicios de Depósito Central de Valores S.A. se afectan por dos tipos de descuento. El primero se aplica sobre el total de la factura y corresponde a un 10,5% (8,6% durante el período 2010) y el segundo, que se aplica dependiendo del tipo de servicio de que se trate, corresponde a un 9% para el servicio de custodia de valores, un 4% para el servicio de registro de operaciones, un 22% para el servicio de administración de valores y un 15% sobre el cobro fijo mensual. Los servicios de administración de registro de accionistas no están afectos a descuentos.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 19 - Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

Los ingresos brutos de la Empresa, detallados de acuerdo al servicio que los genera son los siguientes:

| | 30-Jun-11 | 30-Jun-10 |
|--|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Custodia de Valores | 2.578.530 | 2.323.488 |
| Registro de Compraventas | 1.109.731 | 898.781 |
| Servicio Cuentas de Mandantes | 778.275 | 632.493 |
| Cobros Generales | 382.683 | 368.610 |
| Administración de Valores | 235.293 | 240.410 |
| Registro de Transferencias | 189.921 | 126.923 |
| Depósito de Valores | 131.046 | 130.043 |
| Apertura de Cuentas Adicionales | 72.019 | 73.413 |
| Servicio Bonos de Reconoc. Afil. Activos | 68.929 | 69.326 |
| Registro de Traspasos | 62.897 | 15.626 |
| Valorización Especial de la Cartera | 40.298 | 32.795 |
| Custodia Internacional | 19.874 | 14.013 |
| Certificados de Posición | 14.265 | 8.486 |
| Retiro de Valores de Custodia | 4.147 | 4.828 |
| Contratos Forward | 606 | - |
| Total Custodia de Valores | 5.688.515 | 4.939.234 |
| Cargo Fijo Administracion Registro de Accionista | 881.656 | 815.140 |
| Otros Ingresos Operacionales | 178.992 | 166.517 |
| Cargo Juntas de Accionistas | 116.967 | 103.228 |
| Certificados Tributarios | 93.327 | 50.539 |
| Cargo Informes Juridicos | 83.593 | 58.261 |
| Pago de Dividendos | 77.356 | 79.015 |
| Convenio Soporte WinSTA | 22.281 | 23.078 |
| Proceso Oferta Preferente | 14.590 | 4.393 |
| Cargo Traspasos Accionarios | 6.494 | 9.637 |
| Póliza de Seguros | 2.290 | 2.214 |
| Total Administración Registro Accionistas | 1.477.545 | 1.312.022 |
| Ingreso Bruto | 7.166.060 | 6.251.257 |

Los ingresos brutos consolidados, al 30 de junio de 2011 se conforman en un 79% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (79% a junio 2010) y en un 21% por los servicios de administración de registros de accionistas (21% a junio 2010).

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 20 - Costo por Beneficios a los Empleados

El detalle de los gastos del personal de la empresa es el siguiente:

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|---|------------------|------------------|
| Sueldos | 2.237.224 | 2.031.478 |
| Bonos | 320.146 | 258.912 |
| Indemnizaciones y Finiquitos | 23.417 | 85.575 |
| Leyes sociales | 71.970 | 80.446 |
| Capacitación | 99.870 | 40.903 |
| Otros | 218.304 | 155.672 |
| Costo beneficios a los empleados | 2.970.931 | 2.652.986 |

Nota 21 - Otros Gastos por Naturaleza

Al 30 de junio de 2011 y 2010, se registran en estas cuentas todos los costos de explotación y gastos de administración (excluye los gastos del personal, depreciaciones y amortizaciones).

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|---|------------------|------------------|
| Asesorías externas | 442.512 | 253.023 |
| Seguros de la operación | 341.967 | 336.142 |
| Mantenimiento de sistemas e infraestructura | 317.763 | 257.203 |
| Edificios e instalaciones | 198.294 | 203.029 |
| Honorarios y personal temporal | 148.340 | 92.321 |
| Otros gastos generales | 117.147 | 103.497 |
| Otros gastos de operación | 102.823 | 150.389 |
| Comunicaciones | 97.190 | 67.822 |
| Reuniones, viajes y otros | 67.193 | 62.674 |
| Personal externo de explotación | 55.803 | 41.024 |
| Utiles de oficina y librería | 48.010 | 47.872 |
| Gastos de marketing | 29.765 | 17.376 |
| Gastos de telefonía | 28.802 | 33.450 |
| Patentes, impuestos, derechos | 19.110 | 17.735 |
| Seguros generales | 11.763 | 8.164 |
| Total gastos | 2.026.482 | 1.691.721 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 22 - Otros Ganancias (Pérdidas)

Al 30 de junio de 2011 y 2010, se registran en estas cuentas principalmente los ingresos percibidos y arriendo de oficinas, y los gastos relacionados con donaciones, según se detalla a continuación:

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|---|------------------|------------------|
| Ingresos no operacionales | 95.341 | 52.933 |
| Ingresos financieros | 67.281 | 3.629 |
| Arriendo oficinas | 25.671 | 43.907 |
| Otros ingresos | 1.808 | 2.938 |
| Ingresos varios | 581 | 2.459 |
| Gastos no operacionales | - | (8.502) |
| Donaciones | - | (8.502) |
| Total otras ganancias (pérdidas) | 95.341 | 44.431 |

Nota 23 - Costos Financieros

Los costos financieros consideran los intereses pagados por la adquisición de bienes financiados a través de leasing financiero, como también por préstamos bancarios. Este costo se distribuye de la siguiente manera:

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|---|------------------|------------------|
| Intereses pagados por leasing | 17.516 | 25.929 |
| Intereses pagados por préstamo bancario | - | 3.460 |
| Costos financieros | 17.516 | 29.389 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 24 - Gasto por Impuesto a las Ganancias

a) Gasto por impuesto a las ganancias

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|--|------------------|------------------|
| Gasto por impuesto a la renta | | |
| Período actual | (153.491) | (51.073) |
| Ajuste por períodos anteriores | - | 29 |
| Total | (153.491) | (51.044) |
| Gasto por impuesto diferido | | |
| Origen y reverso de diferencias temporarias | (7.354) | (59.194) |
| Reducción en la tasa de impuestos | - | - |
| Cambio en diferencias temporarias no reconocidas | - | - |
| Reconocimiento de pérdidas tributarias no reconocidas previamente | - | - |
| Total | (7.354) | (59.194) |
| Gasto por impuesto a la renta excluido el impuesto sobre la venta de operaciones continuas y participación del impuesto a la renta de las inversiones contabilizadas bajo el método de participación | (160.845) | (110.238) |
| Total gasto por impuesto a la renta | (160.845) | (110.238) |

b) Conciliación de Tasa Efectiva

| | 30-Jun-11 M\$ | Tasa Efectiva | 30-Jun-10 M\$ | Tasa Efectiva |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Utilidad del período | 783.108 | - | 599.157 | - |
| Total gasto por impuesto a la renta | (160.845) | - | (110.238) | - |
| Utilidad excluyendo impuesto a la renta | 943.953 | - | 709.395 | - |
| Impuesto renta | (153.491) | - | (51.044) | - |
| PPUA | - | - | - | - |
| Impuesto único artículo 21° | - | - | - | - |
| Impuestos diferidos | (7.354) | - | (59.194) | - |
| Total gasto | (160.845) | -17,04% | (110.238) | -15,54% |
| Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto) | 188.791 | 20,00% | 120.597 | 17,00% |
| Diferencias por cambio de tasa en impuestos diferidos | 4.448 | 0,47% | - | - |
| Diferencia con impuesto pagado del período anterior | (3.385) | -0,36% | - | - |
| Diferencias permanentes | (19.969) | -2,12% | (10.180) | -1,44% |
| Diferencias no cruzadas | (9.040) | -0,96% | - | - |
| Otros | - | - | (179) | -0,03% |
| Total conciliación | 160.845 | 17,04% | 110.238 | 15,54% |

Con motivo de la modificación de la tasa de impuestos a la renta establecida en la Ley N° 21.455, de julio de 2010, la que considera el aumento transitorio de la tasa de primera categoría a un 20% y un 18,5% para las rentas que se perciban o devenguen durante los años calendario 2011 y 2012 respectivamente y, de acuerdo con lo establecido en las normas contables aplicables y vigentes, se ha reconocido el efecto de dicho cambio en la determinación de los impuestos diferidos al 30 de junio de 2011.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 25 - Ganancias por Acción Básica

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Resultado disponible para accionistas | 739.328 | 599.157 |
| Acciones suscritas y pagadas | 156.112 | 140.500 |
| Ganancia por Acción \$ | 4.736 | 4.264 |

La Empresa no cuenta con acciones que cotizan públicamente y no está en proceso de emitir acciones en los mercados públicos de acciones es por esto que el cálculo de las ganancias por acción no contempla el promedio ponderado de acciones en circulación sino que el total de acciones efectivamente pagadas, esto relacionado con el resultado atribuible al total de los accionistas de la Empresa.

La Empresa no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales, de acuerdo a esto, no existen efectos diluyentes de los ingresos por acción de la misma.

Nota 26 - Beneficios a los Empleados

La Empresa paga al personal una bonificación anual previa autorización del Directorio y evaluación del cumplimiento de objetivos anuales establecidos también por el Directorio, por este concepto se establece una provisión la cual varía por el devengo que es calculado en forma lineal con efecto en los resultados y por el consumo de la misma producto del pago de la obligación.

El monto de la provisión al 30 de junio de 2011 corresponde a M\$343.418 (M\$672.876 al 31 de diciembre de 2010), así, el efecto en los resultados del ejercicio al 30 de junio de 2011 corresponde a M\$320.146 (M\$258.912 al 30 de junio de 2010).

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 27 - Arrendamientos Operativos

La empresa mantiene arrendos operativos los cuales se agrupan de la siguiente manera:

a) Arriendo de sitios de producción

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Arriendo sitio remoto | 13.576 | 12.667 |
| Arriendo sitio producción | 57.427 | 57.536 |
| Total arriendos sitios | 71.003 | 70.203 |

Corresponde al arriendo de espacio físico especialmente habilitado a Cientec (Santiago), dichas instalaciones son necesarias para replicar las instalaciones tecnológicas centrales de la Empresa, esto enmarcado en los planes de contingencia y continuidad operacional de la misma. El costo de estos arriendos se presenta en “otras ganancias (pérdidas)” en el estado de resultados por naturaleza. Estos arriendos no cuentan con contratos a largo plazo.

b) Arriendo de inmuebles

| | 30-Jun-11 M\$ | 30-Jun-10 M\$ |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Oficinas Burgos P12 (1) | 84.256 | 81.832 |
| Oficinas Huérfanos P17 (2) | 11.601 | 11.268 |
| Oficinas Huérfanos P17 y P22 (3) | 11.796 | 11.457 |
| Total arriendos oficinas | 107.653 | 104.557 |

- (1) Corresponde al arriendo pactado a 10 años con Inmobiliaria Alsacia S.A. Este arriendo se originó en el año 2008 y el vencimiento del mismo es en diciembre de 2017. En este inmueble se encuentra el domicilio principal de Depósito Central de Valores S.A.
- (2) Corresponde al arriendo pactado a 3 años con Inversiones Ecco Ltda. Este arriendo se originó en diciembre del año 1999 y tendrá una duración de 3 años renovándose automáticamente cada 1 año. Estas instalaciones fueron subarrendadas hasta el 31 de diciembre de 2015.

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 27 - Arrendamientos Operativos (continuación)

- (3) Corresponde a arriendos a R&C Partners Ltda., de las siguientes oficinas: a) piso 22 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la empresa Filial DCV Registros S.A. Este arriendo se originó en el año 2005 y el vencimiento del mismo es en enero de 2020; b) oficina del piso 17 del Edificio Santiago 2000, este arriendo se originó en el año 2005 y termina en enero de 2014.

El siguiente cuadro muestra los futuros vencimientos de las cuotas de los arriendos de inmuebles:

| Vencimientos en UF | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015/2020 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| Oficinas Burgos P12 (1) | 5.850 | 7.800 | 7.800 | 7.800 | 23.400 |
| Oficinas Huérfanos P17 (3) | 805 | 1.073 | 1.073 | 1.073 | 1.073 |
| Oficinas Huérfanos P22 (3) | 1.719 | 2.292 | 2.292 | 2.292 | 13.752 |

Nota 28 - Hechos Posteriores

En Junta General Ordinaria de Accionistas, sesión N° 202, se renovó el Directorio, los directores salientes son Don Leonel Casanueva, Don Rodrigo Grau y Don Joaquín Cortez. Por su parte los Directores que ingresaron son Don Fred Meller, Don Juan Carlos Reyes y Don Arturo del Rio, todos por un período de dos años.

Nota 29 - Contingencias

Garantías y Compromisos

- a) Responsabilidad por custodia de valores:

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

| | 30-Jun-11 MM\$ | 30-Jun-10 MM\$ |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Renta fija | 53.403.887 | 45.529.033 |
| Renta variable | 42.356.017 | 35.049.543 |
| Intermediación financiera | 32.351.726 | 30.628.389 |
| Custodia internacional | 11.416 | 13.421 |
| Bonos de reconocimiento | 3.785.480 | 3.844.123 |
| Total | 131.908.526 | 115.064.509 |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 29 - Contingencias (continuación)

Garantías y Compromisos (continuación)

a) Responsabilidad por custodia de valores: (continuación)

La Sociedad mantiene por estos instrumentos, seguros contratados según las disposiciones de la Ley 18.876.

POLIZA DE FIDELIDAD FUNCIONARIA 2010-2011

| N° Póliza | Póliza | Limite Indemnización | Deducible | Prima neta afecta |
|-----------|------------|----------------------|--------------|-------------------|
| 20060089 | BBB - PRI | 1.188.879 UF | 4.600 UF | 10.028 UF |
| 20060037 | BBB - XS 1 | 559.326 UF | 1.188.879 UF | 2.377 UF |
| 20059887 | BBB - XS 2 | 3.451.795 UF | 1.748.205 UF | 8.644 UF |
| | Total | 5.200.000 UF | 2.941.684 UF | 21.049 UF |

| N° | Detalle cobertura |
|----|--|
| 1 | Pérdida de derecho de suscripción (incluyendo dividendos) con sublímite de UF 16,750 por evento |
| 2 | Bienes de terceros bajo el cuidado, control o custodia del DCV |
| 3 | Telex falsificado |
| 4 | Fax falsificado |
| 5 | Gastos de auditoría con sublímite de UF 8,500 por evento |
| 6 | Falsificación de instrucciones de transferencia electrónica |
| 7 | Huelga y Motín conmoción civil y actos mal intencionados |
| 8 | Extorsión a las personas con sublímite de UF 35,000 por evento |
| 9 | Falsificación de instrucciones escritas probadas |
| 10 | Responsabilidad en órdenes de no pago con sublímite de UF 8,500 por evento |
| 11 | Los registros electrónicos incluyendo instrumentos desmaterializados |
| 12 | Valores de oferta pública (ampliación bienes) |
| 13 | Reconfección de libros de contabilidad y otros registros sublímite de UF 8,500 por evento |
| 14 | Gastos de siniestro: honorarios a expertos independientes para determinar la pérdida cubierta. |
| 15 | Deshonestidad de los empleados: actos deshonestos o fraudulentos que cometa algún empleado. |
| 16 | Locales: Pérdida de bienes por robos, desapariciones inexplicables y misteriosas o daños, destrucciones o extravío. |
| 17 | Tránsito: Pérdidas o daños que sufran los bienes en tránsito de un lugar a otro bajo la custodia de un empleado o Cía. de seguridad. |
| 18 | Falsificación de cheques: Firmas falsificadas o alteraciones fraudulentas de cheques, letras de cambio, giros bancarios, etc. |
| 19 | Falsificación extensiva Títulos y/o valores: Pérdida por títulos o valores que llevan una firma falsificada, alteración fraudulenta, son falsos, han sido robados o declarados perdidos. |
| 20 | Falsificación dinero o moneda: Pérdida por recepción de papel moneda o monedas falsas de curso legal o que al parecer sean curso legal en algún país. |
| 21 | Oficinas y contenidos: Pérdidas por robos o intentos de robo, vandalismo o daños dolosos, a los locales o a sus contenidos. |

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

Nota 29 - Contingencias (continuación)

b) Responsabilidad por fondos para el pago de dividendos:

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la Sociedad filial DCV Registros S.A., registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos y la correspondiente responsabilidad por el pago de dividendos.

| | 30-Jun-11 | 31-Dic-10 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Fondo emisores para pago de dividendos | 11.001.022 | 10.599.485 |
| Total | 11.001.022 | 10.599.485 |

Nota 30 - Medio Ambiente

La Sociedad por su naturaleza, no se ve afectada a desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas de leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente.

Nota 31 - Investigación y Desarrollo

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010, la Sociedad no presenta desembolsos de ningún tipo por concepto de investigación. Los desarrollos corresponden a Sistemas computacionales los cuales se activan bajo el rubro Intangibles.

Nota 32 - Sanciones

Entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, la Superintendencia de Valores y Seguros y otras Autoridades Administrativas no han cursado Sanciones a la Sociedad ni a sus Directores o Administrativos.