

DESMATERIALIZACION

ACCIONES

INVERSIONES

BONOS

DEPOSITOS



DEPOSITO CENTRAL DE VALORES

TRANSACCIONES

CUENTAS

VALORES

INTERMEDIACION

EMISORES

LETRAS

LIQUIDACION

MERCADO

MEMORIA ANUAL  
ANNUAL REPORT

2005



DEPOSITO CENTRAL DE VALORES

MEMORIA ANUAL  
**2005**

## CONTENIDO

Documentos Constitutivos	3
Antecedentes Legales	3
Directorio	4
Carta del Presidente	5
Administración	7
Gestión de la Empresa	8
Perspectivas 2006	25
Estados Financieros Consolidados	27
- Informe de los Auditores Independientes	29
- Balances Generales Consolidados	30
- Estados de Resultados Consolidados	32
- Estados de Flujo de Efectivo Consolidados	33
- Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio	34
- Notas a los Estados Financieros	35
Estados Financieros Individuales:	45
- Informe de los Auditores Independientes	47
- Balances Generales Individuales	48
- Estado de Resultados Individuales	50
- Estado de Flujo de Efectivo Individuales	51
- Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio	52
- Notas a los Estados Financieros Individuales	53
Estados Financieros Filial Resumidos	65
Annual Report	67

## DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

**D**epósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores 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 el 22 de marzo de 1993.

La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia y aprobó los estatutos mediante resolución exenta N° 57 del 19 de marzo de 1993.

La Sociedad se encuentra sujeta a las disposiciones de la Ley 18.876 de 1989 y su Reglamento, y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución exenta N° 264 del 29 de diciembre de 1993, 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.

La Sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.

### Antecedentes Legales

- Razón Social** : Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores
- Domicilio Legal** : Huérfanos N° 770, oficina 1703, Santiago
- R.U.T.** : 96.666.140-2
- Audidores Externos** : Ernst & Young Ltda.

### Estructura de la propiedad

Accionistas	Acciones	%
Inversiones DCV S.A.	42.150	30,00
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	42.150	30,00
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	32.315	23,00
DCV Vida S.A.	14.050	10,00
Inversiones Bursátiles S.A.	8.430	6,00
Otros accionistas	1.405	1,0
<b>TOTAL</b>	<b>140.500</b>	<b>100,00</b>

## DIRECTORIO

Sergio Baeza Valdés  
PRESIDENTE

Pablo Yrarrázaval Valdés  
VICEPRESIDENTE

Jorge Claude Bourdel  
DIRECTOR

Arturo Concha Ureta  
DIRECTOR

Joaquín Cortez Huerta  
DIRECTOR

Mario Gómez Dubravcic  
DIRECTOR

Frank Leighton Castellón  
DIRECTOR

José Antonio Martínez Zugarramurdi  
DIRECTOR

Fernando Massú Taré  
DIRECTOR

Cristián Rodríguez Allendes  
DIRECTOR

## CARTA DEL PRESIDENTE

**E**l resultado consolidado de Depósito Central de Valores del año 2005 alcanzó a 37.116uf, un 6% inferior al del año 2004. Los ingresos consolidados ascendieron a 423.828uf, superiores en un 11% a los del año 2004, como consecuencia de un mayor número de transacciones y mayores volúmenes en depósito. El descuento aplicado a los Depositantes alcanzó a 55.815uf sobre lo facturado en los servicios relacionados con la cuenta de posición, un 26,6% más que en 2004.

A su vez, los gastos totales consolidados alcanzaron a 336.019uf, mostrando un incremento de un 3,5% respecto del año 2004. Asimismo, la empresa realizó inversiones en equipamiento y desarrollo de sistemas por la suma de 38.466uf.

Al cierre del año, el DCV mantiene en depósito un total de 3.799 millones de uf, lo que equivale a un 5,5% más que el año 2004. Este monto supera los 130 mil millones de dólares.

### Servicios de Custodia y Liquidación

En el transcurso del año 2005 se incorporaron 8 Depositantes, la mayoría de ellos compañías de seguros que aún no habían abierto cuenta directa en el DCV. Con esto, el número de Depositantes al cierre del año alcanzó a 154, comparado con los 149 existentes al cierre del ejercicio anterior.

Las condiciones generales de la economía durante el año 2005 favorecieron para que en el mercado se registrara un volumen importante de transacciones, el que en esta oportunidad alcanzó a más de dos millones, un 34% más que las registradas en el año 2004.

Después de varios meses de trabajo conjunto entre el Banco Central, ComBanc y el DCV, en el mes de diciembre se puso en marcha el sistema para liquidar transacciones bilaterales mediante pagos electrónicos, permitiendo con esto una liquidación segura, en tiempo real y con fondos del mismo día en que se entregan los valores, también llamado "liquidación DvP" (por sus siglas en inglés *Delivery versus Payment*).

En el proceso de desmaterialización de emisiones de valores en que está empeñado el DCV, los avances durante el año 2005 fueron notorios. Al cierre del año, el 85% de los papeles representativos de las carteras de inversión mantenidas en el DCV ya se encuentra desmaterializado, esto es un 23% más que lo computado al cierre del año 2004. Asimismo, cabe destacar que de los 787.971 títulos depositados durante el año 2005, el 96% de ellos se hizo bajo esta modalidad.

### Registros de Accionistas

Para DCV Registros, la filial administradora de registros de accionistas de sociedades anónimas, el año 2005 estuvo marcado principalmente por un proceso de consolidación. En los últimos años el DCV había comprado dos compañías y, en diciembre de 2004 se hizo lo propio con la compañía Empresa de Servicios BPO SONDA S.A. En el transcurso del año se desarrollaron sistemas para accionistas y emisores, agregándole valor al servicio prestado a estos últimos. De igual forma se trabajó fuertemente en desarrollar una infraestructura operativa que permitiera asimilar los impactos de los meses con más volumen en realización de juntas de accionistas y pago de dividendos, esto es, los meses de marzo a mayo de cada año.

Durante el año 2005 se realizaron 190 mil pagos de dividendos por un monto total cercano a 330 mil millones de pesos, lo que respecto del año 2004 significa un 10% más en pagos y un 50% más en monto pagado. En relación a la realización de juntas de accionistas, durante el año se realizaron 153 eventos, lo que se compara favorablemente con las 116 efectuadas durante el año 2004.

El año terminó con 163 registros administrados, 16 más que el año 2004.

## CARTA DEL PRESIDENTE

### Sistemas y Tecnología

En cuanto al desarrollo de nuevos sistemas, destaca todo el esfuerzo destinado a poner en marcha las aplicaciones relacionadas con el DvP y la conexión con los sistemas de pago administrados por ComBanc y el Banco Central, proceso que comenzó a operar exitosamente el 9 de diciembre de 2005. Vale la pena señalar que con la partida del sistema DvP con pagos electrónicos, el mercado chileno se pone a la altura de los más avanzados en el mundo.

En el ámbito de la plataforma tecnológica, destaca el reemplazo de los servidores centrales por los RS 6000 - P5, que corresponde a la nueva línea de computadores de IBM. Este proyecto, previsto inicialmente para ser abordado a comienzos del año 2006, se adelantó con la finalidad de estar en mejor pie para la partida del DvP.

### Finanzas

Las cuentas patrimoniales de la sociedad al 31 de diciembre de 2005 son las siguientes: Capital Pagado y Utilidad Acumulada 2.845 millones de pesos, Dividendos Provisorios 540 millones de pesos y Utilidad del Ejercicio 667 millones de pesos, vale decir un Patrimonio de 2.972 millones de pesos.

El Directorio propone a la junta destinar la Utilidad del Ejercicio a la Cuenta de Utilidad Acumulada, luego absorber el dividendo N° 6 provisorio de 540 millones de pesos contra dicha cuenta de Utilidad Acumulada y, por último, repartir contra ésta el dividendo N° 7 definitivo de 888 pesos por acción equivalente a 125 millones de pesos. De aprobarse esta proposición, el patrimonio de la empresa quedaría en 2.847 millones de pesos.

El Directorio que presido manifiesta su satisfacción por la marcha global de la empresa, tanto por la diversidad en sus servicios, —altamente valorados por el mercado de valores—, como por las cifras registradas en su balance.

Sergio Baeza Valdés  
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

## ADMINISTRACION

Fernando Yáñez González  
GERENTE GENERAL

Francisco Guíñez Ferrer  
GERENTE DE PROYECTOS Y TECNOLOGIA

Rodrigo Roblero Arriagada  
GERENTE DE FINANZAS Y CONTROL

Juan Videla Valenzuela  
GERENTE COMERCIAL Y DE SERVICIOS AL CLIENTE

Domingo Eyzaguirre Pepper  
ASESOR LEGAL

Manuel Arriagada Solar  
SUB GERENTE DE SERVICIOS AL CLIENTE

Marco Barra Gavilán  
SUB GERENTE DE OPERADORES

Eduardo Cousiño Rodríguez  
SUB GERENTE CONTRALOR

Nelson Fernández Benavides  
SUB GERENTE DE TECNOLOGIA

Javier Jara Traub  
SUB GERENTE DE ASUNTOS LEGALES

Carlos Maucher Toledo  
SUB GERENTE DE SOPORTE

Sandra Valenzuela Nieves  
SUB GERENTE DE ADMINISTRACION Y CONTABILIDAD



## GESTION DE LA EMPRESA

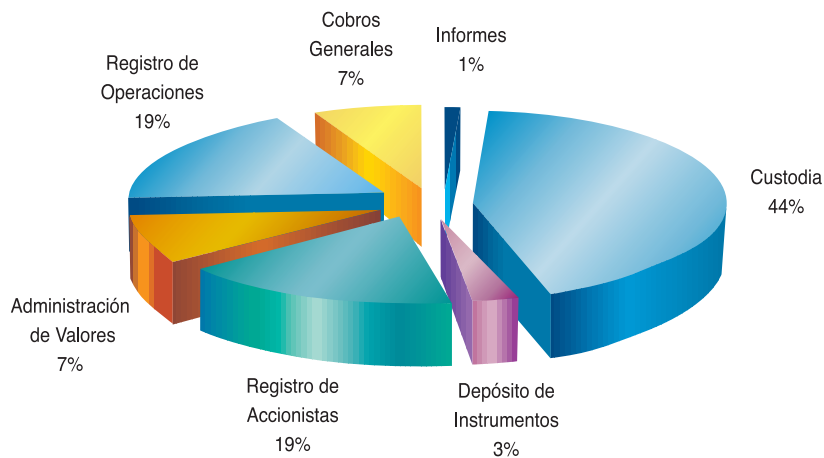
### Cifras Relevantes

	2001	2002	2003	2004	2005
<b>VOLÚMENES OPERACIONALES</b>					
Monto en Depósito (MM UF)	2.729	2.872	3.299	3.600	3.799
Renta Fija	1.881	1.952	2.027	1.977	1.849
Intermediación Financiera	434	557	691	884	1.116
Renta Variable	414	363	581	739	834
Número de Transacciones	831.488	841.178	1.199.344	1.701.460	2.284.412
Mercado Extra bursátil	382.032	426.814	575.510	830.064	1.137.342
Mercado Bursátil	449.456	414.364	623.834	871.396	1.147.070
Número Gestiones de Cobro	264.030	388.834	522.244	1.171.593	1.132.925
<b>ANTECEDENTES FINANCIEROS</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS (UF)</b>					
Ingresos de la Operación	288.306	320.030	375.037	381.055	423.828
Costos de Explotación (menos)	-168.380	-171.323	-265.971	-260.999	-254.000
Margen de Explotación	119.926	148.708	109.066	120.056	169.828
Gastos de Administración y Ventas	-47.283	-86.010	-67.519	-63.633	-82.019
Resultado Operacional	72.643	62.698	41.547	56.423	87.809
Resultado no Operacional	-6.064	-11.596	-8.382	-14.944	-38.150
Resultado Antes de Impuestos	66.579	51.102	33.165	41.479	49.659
Impuesto a la Renta	-2.975	-1.090	9.924	-2.041	-12.543
Interés Minoritario	-	-	-4	-	-
<b>Resultado del período</b>	<b>63.604</b>	<b>50.012</b>	<b>43.085</b>	<b>39.438</b>	<b>37.116</b>
<b>BALANCE GENERAL (UF)</b>					
Activo Circulante	100.807	137.831	143.679	142.542	138.719
Activo Fijo	155.707	154.081	142.614	139.842	144.597
Otros Activos	110.722	97.860	31.910	36.195	5.297
<b>Total Activos</b>	<b>367.236</b>	<b>389.772</b>	<b>318.203</b>	<b>318.578</b>	<b>288.613</b>
Pasivo Circulante	99.079	113.373	63.664	120.052	96.590
Pasivo Largo Plazo	67.155	42.662	32.908	25.019	26.667
Interés Minoritario	-	-	4	-	-
Patrimonio	201.002	233.737	221.627	173.507	165.356
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>367.236</b>	<b>389.772</b>	<b>318.203</b>	<b>318.578</b>	<b>288.613</b>
<b>INDICADORES</b>					
Endeudamiento (veces)	0,83	0,67	0,44	0,84	0,75
Rendimiento Sobre Activos	21,30%	16,40%	11,70%	17,70%	28,92%
Rendimiento Sobre Patrimonio	37,60%	23,00%	18,90%	20,00%	21,91%

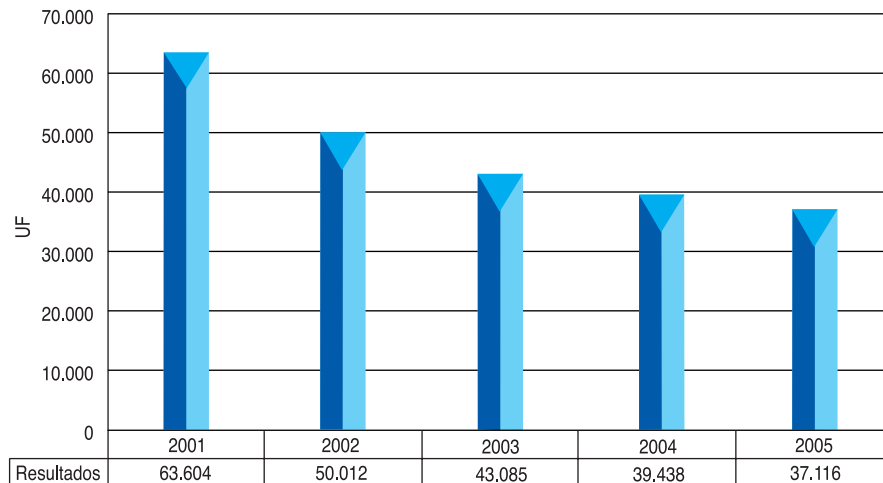
**Resultados**

El resultado del año 2005 fue de 37.116 UF, un 5,9% inferior al del año 2004. Durante el año se otorgó un descuento a todos los depositantes de un 15%, lo que equivale a la suma de 55.815 UF, lo que representa un 12% de los ingresos totales del DCV a nivel consolidado. Por otra parte, al cierre de 2005 se amortizó la totalidad del mayor valor incurrido por la compra de la Empresa de Servicios BPO SONDA S.A. en el mes de diciembre de 2004.

Los ingresos totales de la empresa fueron de 423.828 UF, en donde los provenientes de los servicios de depósito representan un 73%, los de los servicios otorgados por la filial DCV Registros S.A. un 19% y, el resto, se originó fundamentalmente por ingresos de cobros generales, tales como cuota mensual fija y cuota de incorporación. A continuación se presenta un gráfico que muestra la participación de los ítems de ingresos en la venta total de la empresa:



El siguiente gráfico muestra la evolución del resultado de la empresa en los últimos 5 años:

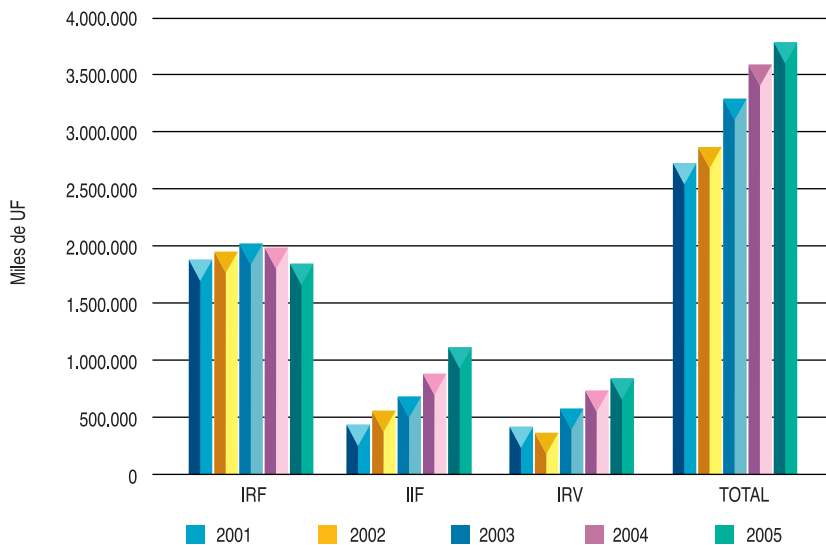


### Monto en Depósito

El monto en depósito durante el año 2005 creció un 5,5%, sin embargo respecto del monto que forma parte de las carteras de inversión de los depositantes, el crecimiento fue de un 6,4%. Cabe destacar que por segundo año consecutivo, el monto mantenido en papeles de renta fija disminuye, siendo de MM 2.027 UF en el año 2003, de MM 1.977 UF en el 2004 y de MM 1.849 UF en el año 2005, disminuyendo en el año 2004 en un 2,5% y en el 2005 en un 6,5%, ambas cifras respecto del volumen mantenido en el año anterior.

Respecto de los otros tipos de papeles, los de intermediación financiera crecieron en un 26% respecto del año 2004; impulsados fundamentalmente por el crecimiento de los Depósitos a Plazo Fijo; y los de renta variable crecieron en un 12%.

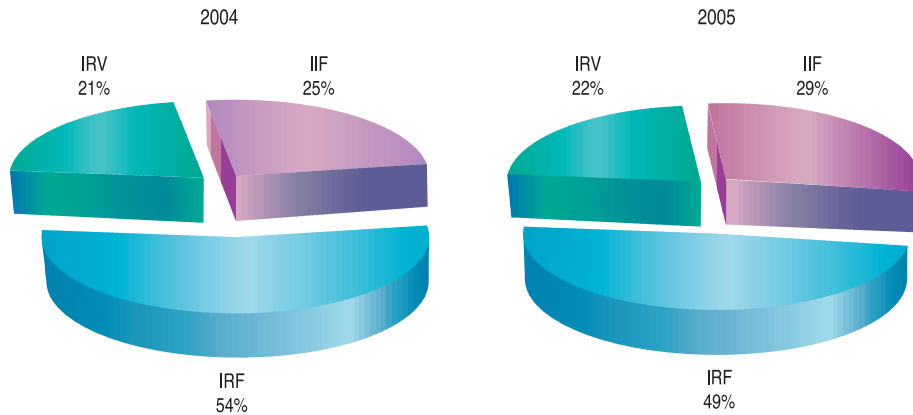
A continuación se presenta la evolución del monto en depósito desde el año 2001:



Al cierre del año 2005, el monto en depósito fue de 3.799 millones de UF, que se encuentra representado por 3.562 millones de UF pertenecientes a las carteras de inversiones administradas por los agentes del mercado y 237 millones de UF de bonos de reconocimiento de afiliados activos (BRAA).

## GESTION DE LA EMPRESA

Respecto del monto en depósito de las carteras de inversiones mantenido, se muestra un gráfico con la composición por tipo de instrumento, para el año 2004 y 2005:



Tal como se aprecia, los papeles de renta fija disminuyeron su participación de un 54% en 2004 a un 49% en 2005, sin embargo los de intermediación financiera crecieron de un 25% a un 29%, quedando los papeles de renta variable en un 22% en el año 2005 (21% en el 2004).

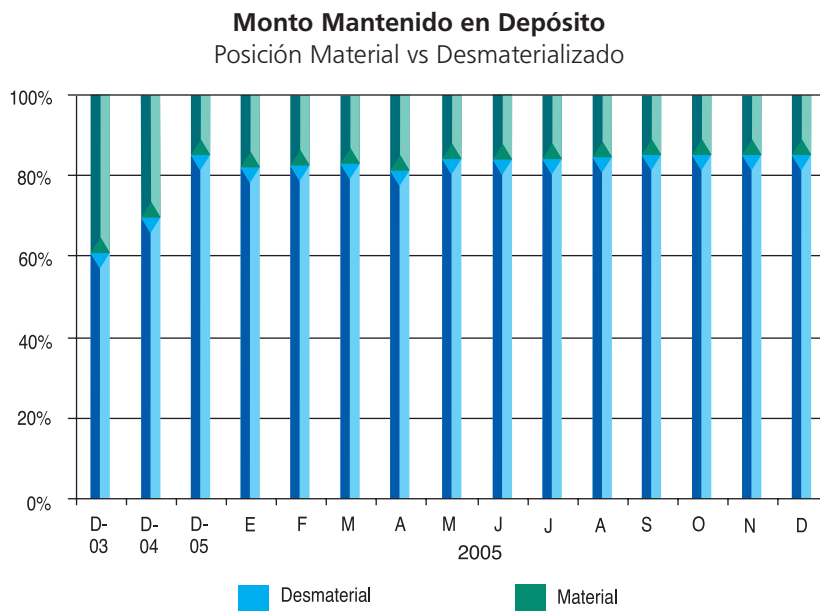
A continuación se presenta la variación respecto del año anterior para cada tipo de instrumento existente en el mercado:

Descripción	2004 (MUF)	2005 (MUF)	Variación	
			MUF	%
Depósito a Plazo Fijo	779.018	999.955	220.937	28%
Acciones	670.114	758.602	88.488	13%
Debentures	375.372	399.934	24.562	7%
Letras de Crédito	342.192	299.619	-42.573	-12%
Bonos de Reconocimiento	189.810	181.431	-8.379	-4%
Pagarés Reajustable con Cupones (PRC)	196.385	144.544	-51.841	-26%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	86.051	98.109	12.058	14%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	108.025	90.960	-17.065	-16%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	72.075	88.175	16.100	22%
Bonos Subordinados	61.984	77.321	15.337	25%
Bonos Bancarios	39.434	72.432	32.998	84%
BCX BCCH	80.513	67.223	-13.290	-17%
Cuota Fondos de Inversión	67.369	64.696	-2.673	-4%
Bono Tesorería General UF (BTU)	37.860	59.860	22.000	58%
Títulos de Deuda Securitizada	58.642	59.024	382	1%
Cupón Emisión Reajustable Opcional	53.583	41.408	-12.176	-23%
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	72.434	22.598	-49.835	-69%
Efecto de Comercio No seriado	18.794	16.563	-2.231	-12%
Cuotas de Fondos Mutuos	2.006	9.416	7.410	369%
Pagarés Capitulo XIX (UF)	4.624	4.541	-83	-2%
Pagarés Reajustable Dólares del BCCH (PRD)	29.242	2.308	-26.934	-92%
Pagaré Reposición INP	0	1.834	1.834	N/A
OSAS	0	504	504	N/A
Emisión Securitizada Tasa Flotante	1.342	479	-863	-64%
Bono MINVU	0	408	408	N/A
<b>Total Cartera en Cuentas de Posición</b>	<b>3.346.867</b>	<b>3.561.942</b>	<b>215.075</b>	<b>6,4%</b>
<b>Bonos de Reconocimiento de Afiliados Activos</b>	<b>253.210</b>	<b>236.781</b>	<b>120.725</b>	<b>-6,5%</b>
<b>TOTAL EN MONTO EN DEPOSITO</b>	<b>3.600.077</b>	<b>3.798.723</b>	<b>335.799</b>	<b>5,5%</b>

Al cierre del mes de diciembre de 2005, de los 3.799 millones de UF depositados en carteras de inversión, se encuentra desmaterializado un 85%, lo que se compara favorablemente respecto de la situación al cierre del año 2004, que sólo representaba el 69% del monto total mantenido en custodia.

## GESTION DE LA EMPRESA

El siguiente gráfico muestra la evolución del monto en depósito que se encuentra desmaterializado desde el año 2003 en adelante, y la evolución mensual mes por mes del año 2005:



La siguiente tabla muestra el porcentaje desmaterializado, respecto del monto total en depósito, al cierre de cada año para cada tipo de papel:

Instrumento	2003	2004	2005
Acciones	100%	100%	100%
BCX BCCH	N/A	100%	100%
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	100%	100%	100%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	100%	100%	100%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	100%	100%	100%
Bono MINVU	N/A	N/A	100%
Bono Tesorería General UF (BTU)	100%	100%	100%
Cuota Fondos de Inversión	100%	100%	100%
Cuotas de Fondos Mutuos	N/A	100%	100%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	100%	100%	100%
Emisión Securitizada Tasa Flotante	100%	32%	100%
OSAS	N/A	N/A	100%
Pagaré Reposición INP	N/A	N/A	100%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	99%	100%	100%
Pagarés Reajutable Dólares del BCCH (PRD)	94%	95%	100%
Pagarés Reajutable con Cupones (PRC)	27%	37%	100%
Depósito a Plazo Fijo	71%	97%	99%
Títulos de Deuda Securitizada	29%	1%	92%
Bonos Bancarios	15%	12%	85%
Letras de Crédito	34%	60%	73%
Debenture	23%	1%	54%
Bonos Subordinados	5%	4%	52%
Bonos de Reconocimiento	0%	0%	0%
Efecto de Comercio No seriado	0%	0%	0%
Pagarés Capitulo XIX (UF)	0%	0%	0%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>61%</b>	<b>69%</b>	<b>85%</b>

Durante el año 2005, se continuaron con las gestiones orientadas a disminuir el porcentaje de papeles emitidos físicamente. Es así como se incrementó el porcentaje de desmaterialización aumentando de un 69% en el 2004 a un 85% en el 2005. En este año, se consolidó definitivamente la emisión desmaterializada de Depósitos a Plazo Fijo (DPF) y de las nuevas emisiones de letras de crédito. Es así, como al cierre de año, el 99% y el 73% respectivamente del stock mantenido de cada tipo de papel se encuentra desmaterializado.

## GESTION DE LA EMPRESA

El siguiente cuadro muestra la composición del monto en depósito al cierre del año 2005, por tipo de instrumento y su estado de materialidad:

Descripción	Desmaterializado		Físico		Total M UF	% del Total
	M UF	%	M UF	%		
Depósito a Plazo Fijo	987.669	99%	12.286	1%	999.955	26%
Acciones	758.602	100%	0	0%	758.602	20%
Bonos Corporativos de Empresas	215.527	54%	184.408	46%	399.934	11%
Letras de Crédito	218.568	73%	81.051	27%	299.619	8%
Bonos de Reconocimiento	0	0%	181.431	100%	181.431	5%
Pagarés Reajustable con Cupones (PRC)	143.928	100%	616	0%	144.544	4%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	98.109	100%	0	0%	98.109	3%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	90.960	100%	0	0%	90.960	2%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	88.175	100%	0	0%	88.175	2%
Bonos Subordinados	40.330	52%	36.991	48%	77.321	2%
Bonos Bancarios	61.559	85%	10.873	15%	72.432	2%
BCX BCCH	67.223	100%	0	0%	67.223	2%
Cuota Fondos de Inversión	64.696	100%	0	0%	64.696	2%
Bono Tesorería General UF (BTU)	59.860	100%	0	0%	59.860	2%
Títulos de Deuda Securitizada	54.414	92%	4.610	8%	59.024	2%
Cupón Emisión Reajustable Opcional	41.408	100%	0	0%	41.408	1%
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	22.598	100%	0	0%	22.598	1%
Efecto de Comercio No seriado	0	0%	16.563	100%	16.563	0%
Cuotas de Fondos Mutuos	9.416	100%	0	0%	9.416	0%
Pagarés Capitulo XIX (UF)	0	0%	4.541	100%	4.541	0%
Pagarés Reajustable Dólares del BCCH (PRD)	2.308	100%	0	0%	2.308	0%
Pagaré Reposición INP	1.834	100%	0	0%	1.834	0%
OSAS	504	100%	0	0%	504	0%
Emisión Securitizada Tasa Flotante	479	100%	0	0%	479	0%
Bono MINVU	408	100%	0	0%	408	0%
<b>Total Cartera en Cuentas de Posición</b>	<b>3.028.572</b>	<b>85%</b>	<b>533.370</b>	<b>15%</b>	<b>3.561.942</b>	<b>94%</b>
<b>Bonos de Reconocimiento Afiliados Activos</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>236.781</b>	<b>100%</b>	<b>236.781</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAL EN DEPOSITO</b>	<b>3.028.572</b>		<b>770.151</b>		<b>3.798.723</b>	<b>100%</b>

Del cuadro anterior se aprecia que los papeles que mantienen un porcentaje alto de emisión física, son principalmente aquellos que tienen alguna restricción legal para ser emitidos de forma desmaterializada. Este es el caso de los Efectos de Comercio y de los Bonos de Reconocimientos emitidos por el Instituto de Normalización Previsional (INP)

### Registro de Operaciones de Compraventa

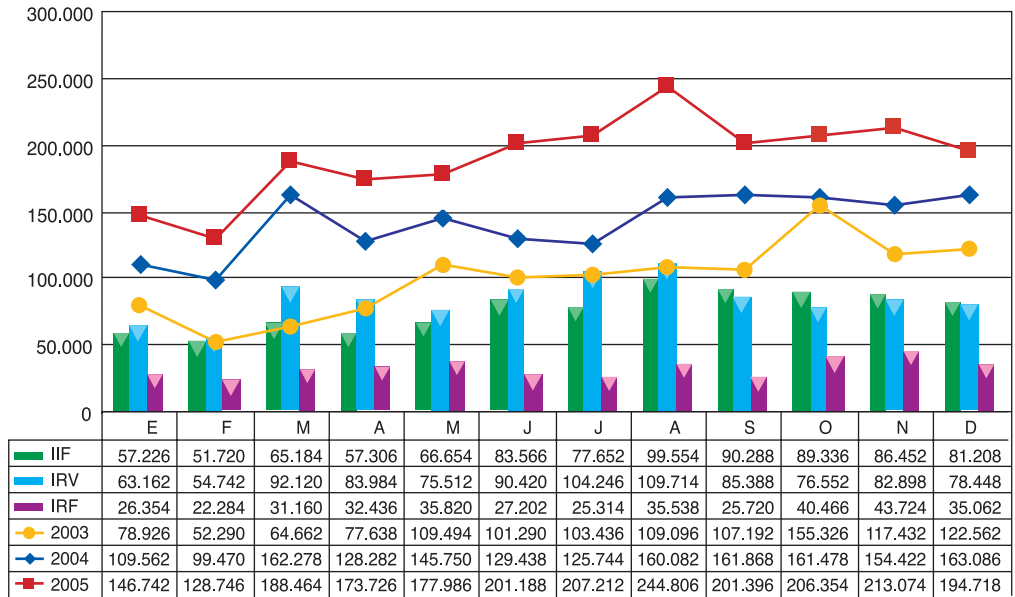
En el año 2005 el registro de operaciones de compraventa creció en un 34%, porcentaje que se compara desfavorablemente frente a la tasa de crecimiento experimentada en el año 2004, que fue de un 42%. Los papeles que tuvieron un mayor crecimiento son los transados en el mercado de Intermediación Financiera, con un crecimiento de un 61%, y los transados en el mercado de renta variable, con un crecimiento de un 43%. Sin embargo, aquellos transados en el mercado de renta fija, tuvieron una disminución en las operaciones de un 14% respecto del año 2004. A continuación se presenta un detalle por tipo de instrumento:

	2003	2004	2005	Variación %	
				04/03	05/04
IRV	496.014	695.608	997.186	40%	43%
IIF	350.100	563.726	906.146	61%	61%
IRF	353.230	442.126	381.080	25%	-14%
<b>TOTAL</b>	<b>1.199.344</b>	<b>1.701.460</b>	<b>2.284.412</b>	<b>42%</b>	<b>34%</b>

Así entonces, durante el año 2005 se registraron más de dos millones de operaciones, donde el 43% de estas correspondió a operaciones con papeles de renta variable, el 40% del total se registró con operaciones de Intermediación financiera, y el resto, es decir el 17%, se efectuó con instrumentos de Renta Fija.

## GESTION DE LA EMPRESA

A continuación se presenta la evolución mensual de la cantidad de operaciones de compraventa realizadas durante el año 2005 por tipo de instrumento, como asimismo la comparación de los totales mensuales con igual cifra del año 2003 y 2004:



En cuanto al origen de las operaciones registradas en el DCV, el 50% de ellas provino de operaciones del mercado bursátil e igual porcentaje del mercado extra-bursátil. A continuación se muestra el detalle por tipo de papel:

Mercado	IIF		IRF		IRV		Total	
	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%	Cantidad	%
Bursátil	366.218	32%	108.772	9%	672.080	59%	1.147.070	50%
Extra Bursátil	539.928	47%	272.308	24%	325.106	29%	1.137.342	50%
<b>TOTAL</b>	<b>906.146</b>	<b>40%</b>	<b>381.080</b>	<b>17%</b>	<b>997.186</b>	<b>44%</b>	<b>2.284.412</b>	

## GESTION DE LA EMPRESA

El siguiente cuadro muestra el número de operaciones de compraventa por tipo de instrumento:

Instrumento	2003	2004	2005	Var. % 04/03	Var. % 05/04
Acciones	495.604	694.468	988.416	40%	42%
Depósito a Plazo Fijo	276.658	524.488	848.460	90%	62%
Letras de Crédito	109.390	113.936	107.034	4%	-6%
Pagarés Reajutable con Cupones (PRC)	55.606	79.456	71.892	43%	-10%
Bonos de Reconocimiento	100.936	132.694	69.474	31%	-48%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	63.626	26.162	39.440	-59%	51%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	23.728	23.482	30.874	-1%	31%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	19.892	35.408	30.778	78%	-13%
Bonos Corporativos de Empresa	16.592	20.966	27.354	26%	30%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	12.220	18.782	20.380	54%	9%
Efecto de Comercio No seriado	9.688	13.076	18.080	35%	38%
Bono Tesorería General UF (BTU)	208	3.952	9.602	1800%	143%
Cuotas de Fondos Mutuos	0	716	7.904	N/A	1004%
Bonos Bancarios	368	1.074	5.564	192%	418%
Títulos de Deuda Securitizada	2.748	3.350	4.144	22%	24%
BCX BCCH	0	1.258	1.760	N/A	40%
Bonos Subordinados	1.214	1.026	1.510	-15%	47%
Cuota Fondos de Inversión	410	324	756	-21%	133%
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	7.670	5.624	618	-27%	-89%
Pagaré Reposición INP	0	0	166	N/A	N/A
OSAS	0	100	110	N/A	10%
Pagarés Reajutable Dólares del BCCH (PRD)	2.120	606	68	-71%	-89%
Bono MINVU	0	0	28	N/A	N/A
Bonos Convertible en Acciones	382	466	0	22%	-100%
Efecto de Comercio Seriado	154	24	0	-84%	-100%
Pagarés Reajutable del Banco Central (PRBC)	128	0	0	-100%	N/A
PRX BCCH	0	14	0	N/A	-100%
Emisión Securitizada Tasa Flotante	0	6	0	N/A	-100%
Bono Flotante	2	2	0	0%	-100%
<b>TOTAL</b>	<b>1.199.344</b>	<b>1.701.460</b>	<b>2.284.412</b>	<b>42%</b>	<b>34%</b>

A continuación se presenta una tabla con los montos transados en los últimos tres años, por tipo de instrumento y su respectiva variación respecto del año anterior.

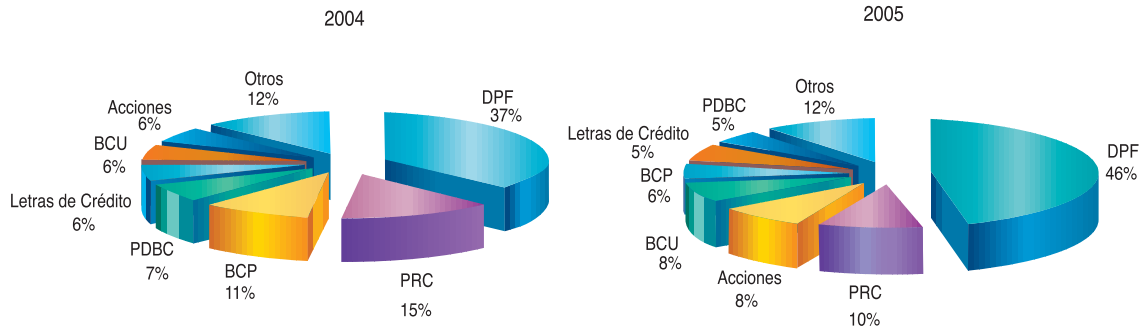
### MONTO TRANSADO POR TIPO DE INSTRUMENTO (Cifras en millones de UF)

Tipo de Instrumento	2003	2004	2005	Var. % 04/03	Var. % 05/04
Depósito a Plazo Fijo	2.202	4.374	5.677	99%	30%
Pagarés Reajutable con Cupones (PRC)	1.158	1.764	1.251	52%	-29%
Acciones	440	656	1.040	49%	59%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	919	695	954	-24%	37%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	674	1.282	713	90%	-44%
Letras de Crédito	407	718	654	76%	-9%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	1.665	777	585	-53%	-25%
Bonos Corporativos de Empresa	267	313	353	17%	13%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	169	221	312	31%	41%
Cuotas de Fondos Mutuos	0	11	236	N/A	2042%
Bono Tesorería General UF (BTU)	5	93	189	1760%	104%
Bonos Bancarios	4	39	144	875%	270%
Bonos de Reconocimiento	81	140	85	73%	-39%
Efecto de Comercio No seriado	40	68	71	70%	4%
Títulos de Deuda Securitizada	39	36	48	-8%	33%
BCX BCCH	0	35	35	N/A	0%
Bonos Subordinados	14	12	32	-14%	165%
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	475	342	30	-28%	-91%
Cuota Fondos de Inversión	6	9	6	50%	-33%
Pagarés Reajutable Dólares del BCCH (PRD)	92	20	3	-78%	-85%
Pagaré Reposición INP	0	0	1	N/A	N/A
Bono MINVU	0	0	0	N/A	N/A
OSAS	0	0	0	N/A	N/A
Bono Flotante	0	0	0	N/A	N/A
Bonos Convertible en Acciones	2	10	0	400%	-100%
Efecto de Comercio Seriado	1	0	0	-100%	N/A
Pagarés Reajutable del Banco Central (PRBC)	3	0	0	-100%	N/A
PRX BCCH	0	0	0	N/A	N/A
<b>TOTALES</b>	<b>8.663</b>	<b>11.615</b>	<b>12.419</b>	<b>34%</b>	<b>7%</b>



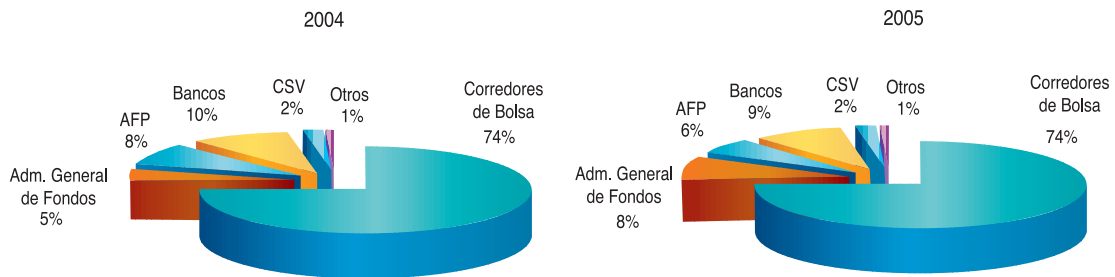
## GESTION DE LA EMPRESA

En relación al monto transado, en el año 2005 se negociaron 12.419 millones de UF, donde los títulos de mayor relevancia fueron los DPF, que representan un 46% del monto total negociado. Este tipo de papeles tuvo un crecimiento de un 30% respecto del 2004 y de un 99% en el año 2004.



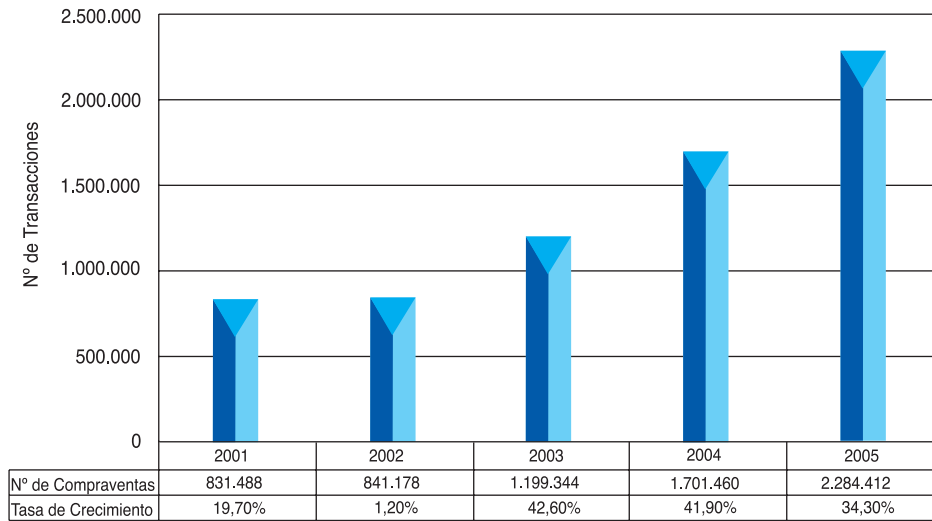
El siguiente gráfico muestra la participación de cada industria, respecto del total de operaciones de compraventa registradas en el año 2004 y 2005.

**Participación por Industria**  
Registro de Operaciones de Compraventa

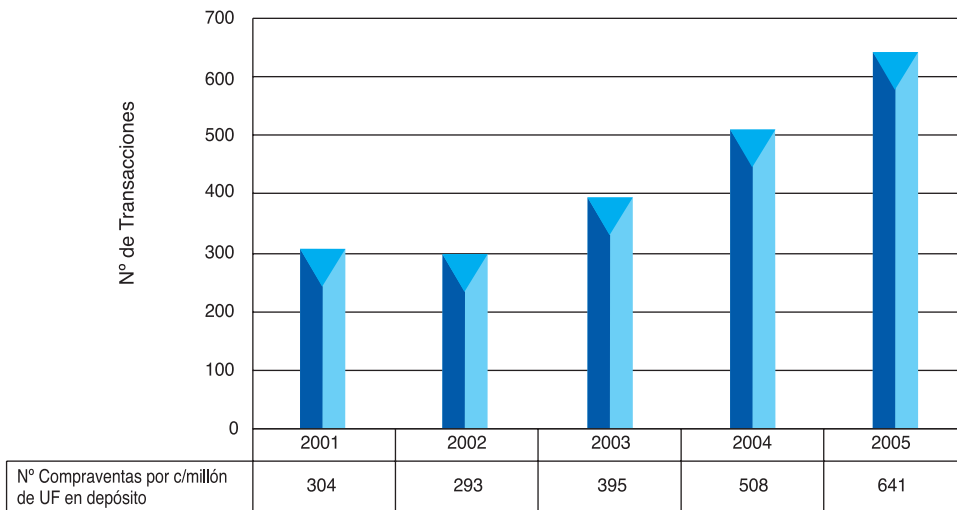


## GESTION DE LA EMPRESA

A continuación se presenta la evolución del registro de operaciones de compraventa, desde el año 2001 en adelante:



A continuación se presenta la relación histórica del número de operaciones de compraventa por cada millón de unidades de fomento en depósito:



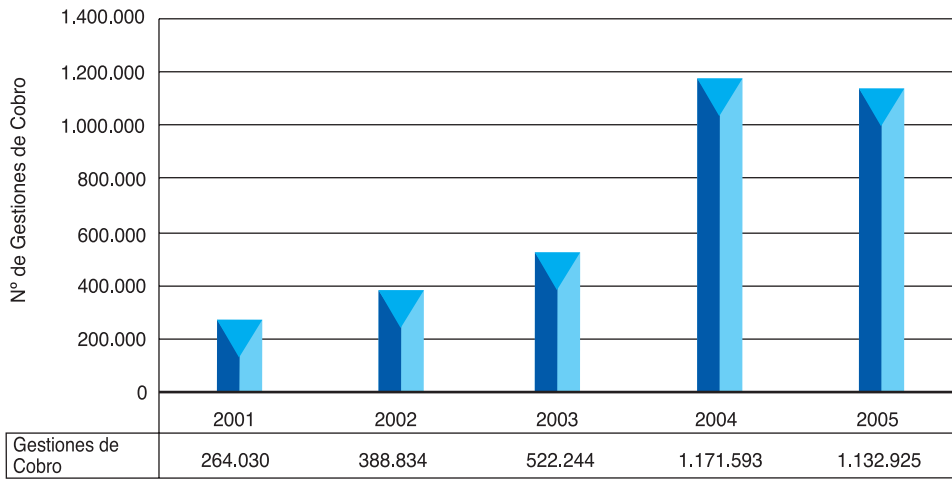
El crecimiento del año 2005 en este indicador es de un 26%, son sólo dos puntos inferiores al registrado en el año 2004. Este crecimiento es sinónimo de una mayor cantidad de papeles disponibles para realizar operaciones y a una mayor actividad del mercado, en particular en el mercado de papeles de Intermediación Financiera y de Acciones.

## GESTION DE LA EMPRESA

### Administración de Valores

Durante el año 2004 se registraron 1.132.925 gestiones de cobro lo que representa una disminución de un 3% respecto de 2004. Sin embargo, el monto presentado a cobro fue de MM UF 6.364, lo que significa un crecimiento de un 19% respecto de 2004.

El siguiente cuadro muestra la evolución de las gestiones de cobro realizadas por la empresa durante los últimos años:



Industria	Gestiones de Cobro		Monto Cobrado	
	Cantidad	%	MM UF	%
Bancos	640.474	56,5%	4.533	71,2%
AFP	215.809	19,0%	547	8,6%
Compañías de Seguros de Vida	119.685	10,6%	122	1,9%
Administradoras Generales de Fondos	73.880	6,5%	906	14,2%
Corredor de Bolsa	53.020	4,7%	157	2,5%
Otros	15.259	1,3%	54	0,8%
INP	9.793	0,9%	24	0,4%
Compañías de Seguros Generales	5.005	0,4%	21	0,3%
<b>TOTALES</b>	<b>1.132.925</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.364</b>	<b>100,0%</b>

## GESTION DE LA EMPRESA

El siguiente cuadro muestra el detalle de las gestiones de cobro y montos cobrados por cada tipo de instrumento depositado en el DCV:

Instrumento	Gestiones de Cobro		Presentado a Cobro	
	Cantidad	%	Monto (MUF)	%
Letras de Crédito	956.574	84,4%	235.982	3,7%
Depósito a Plazo Fijo	79.680	7,0%	4.169.460	65,5%
Pagarés Reajutable con Cupones (PRC)	30.304	2,7%	99.070	1,6%
Bonos de Reconocimiento	19.586	1,7%	48.708	0,8%
Debentures	14.354	1,3%	69.760	1,1%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	9.210	0,8%	1.241.594	19,5%
Títulos de Deuda Securitizada	8.507	0,8%	25.473	0,4%
Bonos Subordinados	4.098	0,4%	11.769	0,2%
Bonos Bancarios	2.486	0,2%	17.103	0,3%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	2.014	0,2%	69.416	1,1%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	1.304	0,1%	8.010	0,1%
Efecto de Comercio No seriado	1.170	0,1%	36.195	0,6%
Pagarés Reajutable Dólares del BCCH (PRD)	704	0,1%	37.626	0,6%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	694	0,1%	23.448	0,4%
Bono MINVU	678	0,1%	34	0,0%
BCX BCCH	612	0,1%	165.737	2,6%
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	440	0,0%	101.441	1,6%
Pagarés Capitulo XIX (UF)	292	0,0%	179	0,0%
Bono Tesorería General UF (BTU)	187	0,0%	1.704	0,0%
Emisión Securitizada Tasa Flotante	31	0,0%	827	0,0%
<b>TOTALES</b>	<b>1.132.925</b>	<b>100,0%</b>	<b>6.363.537</b>	<b>100,0%</b>

Tal como se aprecia en el cuadro anterior, las letras de crédito representan el 84% de las gestiones de cobro realizadas frente a los emisores, sin embargo sólo representan el 3,7% del monto total cobrado. Por otra parte, cabe destacar que los DPF representan sólo el 7% de las gestiones realizadas, sin embargo significan el 66% del monto total presentado a cobro.

A continuación se muestra el monto presentado a cobro ante los emisores y agentes pagadores para el año 2004 y 2005, además de su correspondiente tasa de crecimiento:

### Monto presentado a Cobro 2004 vs. 2005

Instrumento	2004	2005	Var. %
	M UF	M UF	
Depósito a Plazo Fijo	3.235.557	4.169.460	29%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	1.191.650	1.241.594	4%
Letras de Crédito	255.858	235.982	-8%
Pagarés Reajutable con Cupones (PRC)	110.256	99.070	-10%
BCX BCCH	22.439	165.737	639%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	107.803	69.416	-36%
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	54.081	101.441	88%
Bonos Corporativos de Empresas	54.563	69.760	28%
Bonos de Reconocimiento	42.402	48.708	15%
Pagarés Reajutable Dólares del BCCH (PRD)	43.874	37.626	-14%
Efecto de Comercio No seriado	40.337	36.195	-10%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	42.745	23.448	-45%
PRX BCCH	48.162	0	-100%
Bonos Bancarios	29.125	17.103	-41%
Títulos de Deuda Securitizada	9.477	25.473	169%
Bonos Subordinados	10.806	11.769	9%
Bonos Convertible en Acciones	15.313	0	-100%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	6.255	8.010	28%
XERO BCCH	7.263	0	-100%
Bono Tesorería General UF (BTU)	858	1.704	99%
Pagarés Capitulo XIX (UF)	1.182	179	-85%
Bono Flotante	1.216	0	-100%
Emisión Securitizada Tasa Flotante	347	827	138%
Efecto de Comercio Seriado	734	0	-100%
Bono MINVU	0	34	N/A
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5.332.303</b>	<b>6.363.536</b>	<b>19%</b>

**Depósito de Emisiones Desmaterializadas**

Durante el 2005 se mantuvo el esfuerzo por continuar el proceso de desmaterialización, tanto del stock de papeles mantenidos en bóveda como de las nuevas emisiones. Es así como en el año se produjo un crecimiento de un 17% en la cantidad de títulos emitidos bajo esta modalidad.

A continuación se presenta la cantidad de títulos emitidos por tipo de instrumento en forma desmaterializada y su variación respecto del año 2003 y 2004:

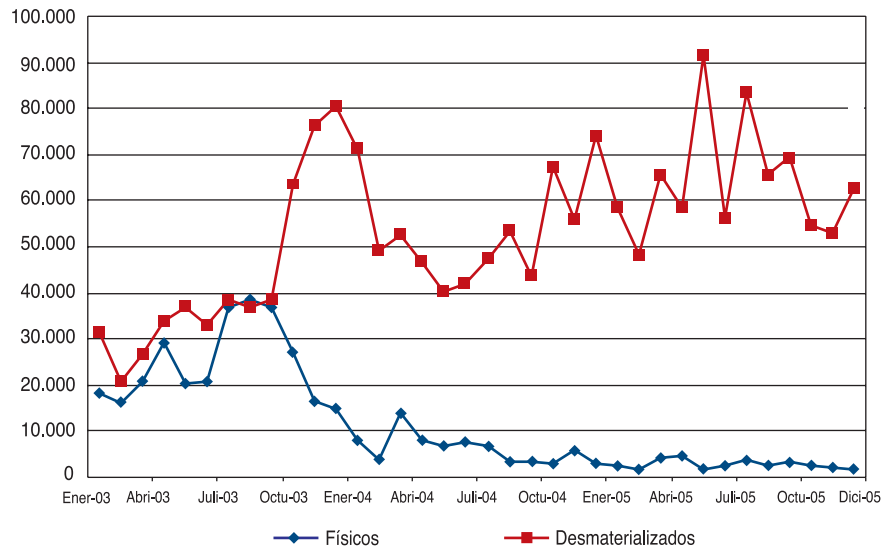
Instrumento				Variación %	
	2003	2004	2005	04/03	05/04
Depósito a Plazo Fijo	105.163	220.530	280.016	110%	27%
Letras de Crédito	293.621	268.056	195.698	-9%	-27%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	51.958	63.807	78.798	23%	23%
Bonos Corporativos de Empresa	55.249	50.410	78.765	-9%	56%
Títulos de Deuda Securitizada	13.075	21.017	44.155	61%	110%
Bonos Bancarios	0	3.100	36.500	N/A	1077%
Pagaré Reposición INP	0	0	16.070	N/A	N/A
Bonos Subordinados	0	0	9.100	N/A	N/A
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	6.953	8.109	5.130	17%	-37%
BCX BCCH	0	4.067	3.899	N/A	-4%
Bono MINVU	0	0	3.393	N/A	N/A
Bono Tesorería General UF (BTU)	1.359	2.576	2.674	90%	4%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	4.180	1.839	1.642	-56%	-11%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	0	0	87	N/A	N/A
Bono Banco Central de Chile en Dólares (BCD)	2.540	0	0	-100%	N/A
Otros	860	3.428	0	299%	-100%
PRX BCCH	1.427	1.631	0	14%	-100%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>536.385</b>	<b>648.570</b>	<b>755.927</b>	<b>21%</b>	<b>17%</b>

En el año 2004 se realizaron 787.971 depósitos de títulos, de los cuales el 96% se hizo de forma desmaterializada. A continuación se presenta la cantidad de títulos emitidos de forma física y desmaterializada:

Instrumento	Títulos Depositados			% Emisión Física
	Desmaterializado	Físico	Total	
BCX BCCH	3.899	0	3.899	0%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	5.130	0	5.130	0%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	1.642	0	1.642	0%
Bono MINVU	3.393	0	3.393	0%
Bono Tesorería General UF (BTU)	2.674	0	2.674	0%
Bonos Bancarios	36.500	0	36.500	0%
Bonos de Reconocimiento	0	8.475	8.475	100%
Bonos Subordinados	9.100	0	9.100	0%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	87	0	87	0%
Depósito a Plazo Fijo	280.016	8.110	288.126	3%
Efecto de Comercio No seriado	0	6.982	6.982	100%
Letras de Crédito	195.698	5.505	201.203	3%
Pagaré Reposición INP	16.070	0	16.070	0%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	78.798	0	78.798	0%
Pagarés Reajutable con Cupones (PRC)	0	259	259	100%
Títulos de Deuda Securitizada	44.155	0	44.155	0%
Bonos Corporativos de Empresa	78.765	2.713	81.478	3%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>755.927</b>	<b>32.044</b>	<b>787.971</b>	<b>4%</b>

## GESTION DE LA EMPRESA

**Depósito de Títulos  
Físicos vs. Desmaterializados**



En el gráfico anterior, se puede apreciar que a partir del año 2004, el depósito desmaterializado de títulos financieros se hizo habitual, logrando obtener importantes niveles de eficiencia, tanto para el DCV como para los propios emisores, mejorando sustancialmente la seguridad y rapidez en este importante proceso para el mercado de valores.

### Evolución de Depósitos y Retiros de Láminas

La siguiente tabla muestra el detalle de depósitos y retiros de láminas por tipo de instrumento realizado durante el año 2005:

Instrumento	Depósito		Retiro	
	Cantidad	%	Cantidad	%
Depósito a Plazo Fijo	288.126	37%	6.792	19%
Letras de Crédito	201.203	26%	1.153	3%
Bonos Corporativos de Empresa	81.478	10%	5.429	15%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	78.798	10%	0	0%
Títulos de Deuda Securitizada	44.155	6%	2.581	7%
Bonos Bancarios	36.500	5%	3.000	8%
Pagaré Reposición INP	16.070	2%	0	0%
Bonos Subordinados	9.100	1%	2.975	8%
Bonos de Reconocimiento	8.475	1%	13.139	37%
Efecto de Comercio No seriado	6.982	1%	569	2%
Bono Banco Central de Chile en Pesos (BCP)	5.130	1%	0	0%
BCX BCCH	3.899	0%	0	0%
Bono MINVU	3.393	0%	5	0%
Bono Tesorería General UF (BTU)	2.674	0%	0	0%
Bono Banco Central de Chile en UF (BCU)	1.642	0%	0	0%
Pagarés Reajutable con Cupones (PRC)	259	0%	0	0%
Cupón Emisión Reajutable Opcional	87	0%	0	0%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>787.971</b>	<b>100%</b>	<b>35.643</b>	<b>100%</b>

En el año 2005 se retiraron 35.643 láminas, lo que representa algo menos del 2% de la cantidad total de títulos mantenidos en el DCV. Cabe destacar que los retiros de papeles desde la bóveda del DCV han tenido una tendencia a la baja desde el año 2001, ya que se han implementado procesos que evitan el retiro de instrumentos financieros, tales como la custodia de papeles vencidos y la destrucción de papeles vencidos y vigentes, de forma de impulsar el proceso de desmaterialización de valores del mercado chileno, el que al cierre del año 2005 es del 85% respecto del monto en depósito.

## GESTION DE LA EMPRESA

### Servicio de Custodia de Bonos de Reconocimiento de Afiliados Activos (BRAA)

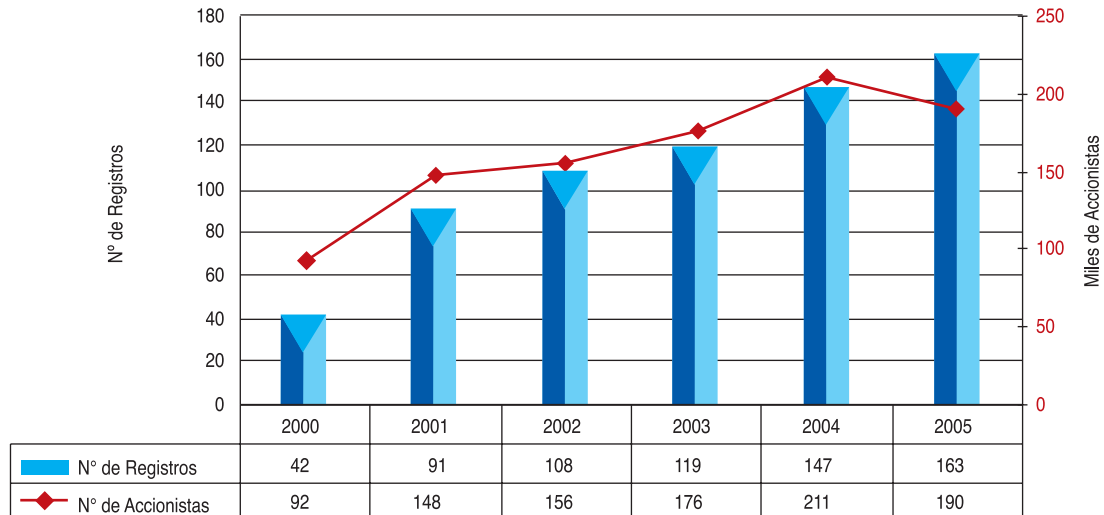
El servicio de custodia de BRAA, el cual es ofrecido exclusivamente a las AFP, registró 37.099 depósitos, 69.833 retiros y 55.884 traspasos entre AFP, lo que representa una disminución de estas tres variables respecto de 2004. A continuación se presentan los volúmenes registrados en el año 2005, por tipo de instrumento que se encuentra bajo este servicio.

Tipo instrumento	2004			2005			Variación %		
	Depósito	Retiro	Traspaso	Depósito	Retiro	Traspaso	Depósito	Retiro	Traspaso
Bono Reconocimiento	69.911	97.435	155.080	34.766	67.090	55.532	-50%	-31%	-64%
BR Adicional	27	42	4	20	31	2	-26%	-26%	-50%
BR Exonerados	423	693	404	466	682	144	10%	-2%	-64%
BR Exonerados Adicional	1.594	2.007	836	1766	1.854	204	11%	-8%	-76%
Complemento BR	254	352	72	81	176	2	-68%	-50%	-97%
<b>TOTAL</b>	<b>72.209</b>	<b>100.529</b>	<b>156.396</b>	<b>37.099</b>	<b>69.833</b>	<b>55.884</b>	<b>-49%</b>	<b>-31%</b>	<b>-64%</b>

### Administración de Registros de Accionistas

En el año 2005 se incorporaron 7 nuevos clientes al Servicio de Administración de Registros de Accionistas. Así entonces al cierre de 2005 el total de registros administrados es de 163 con 189.736 accionistas.

El siguiente gráfico muestra la evolución de los registros administrados y del número de accionistas desde la fecha de inicio de este servicio, el año 2000:

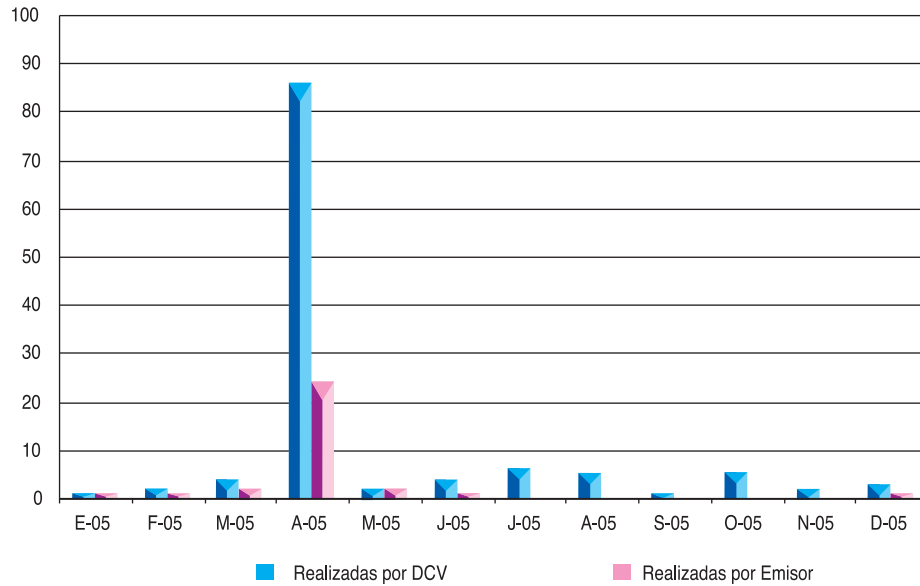


Durante el año 2005, se realizaron 153 juntas de accionistas, 71 procesos especiales asociados a ofertas preferentes de acciones, derechos a retiros y fusiones, y se realizaron 173 procesos de pagos de dividendos, por un monto aproximado de 18 millones de UF. En todas estas variables se han producido importantes tasas de crecimiento, es así como en el año 2005 el crecimiento en la realización de Juntas de Accionistas fue de un 31% y en el monto pagado en dividendos creció en un 50%.

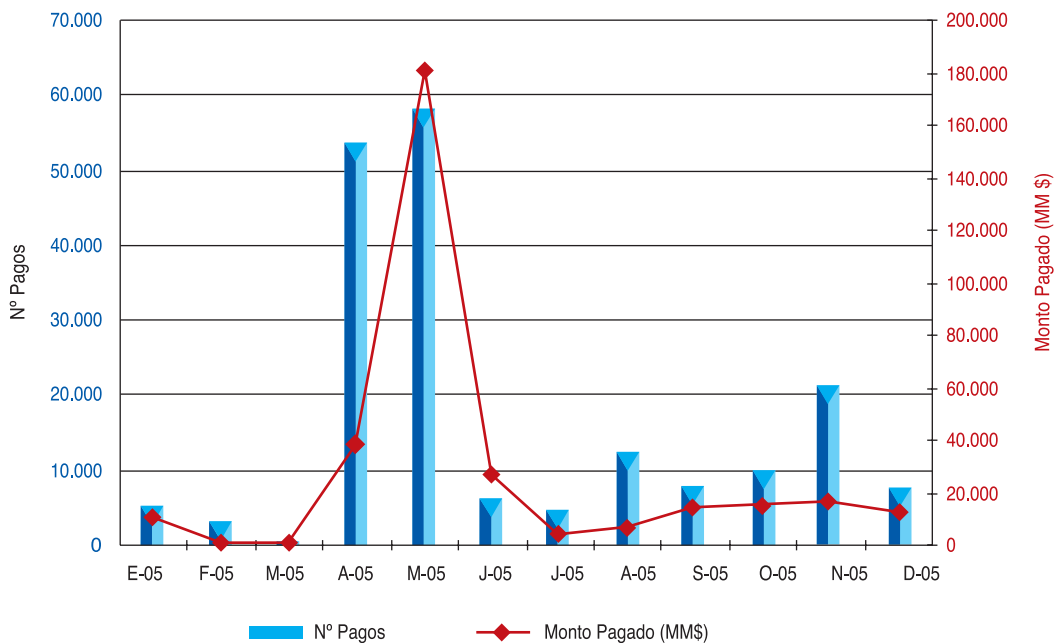
## GESTION DE LA EMPRESA

A continuación se presenta la evolución mensual de la realización de Juntas de Accionistas y Pagos de Dividendos, donde se visualiza la importante estacionalidad que tienen estas actividades, las que se concentran fuertemente en los cuatro primeros meses del año.

### Juntas de Accionistas



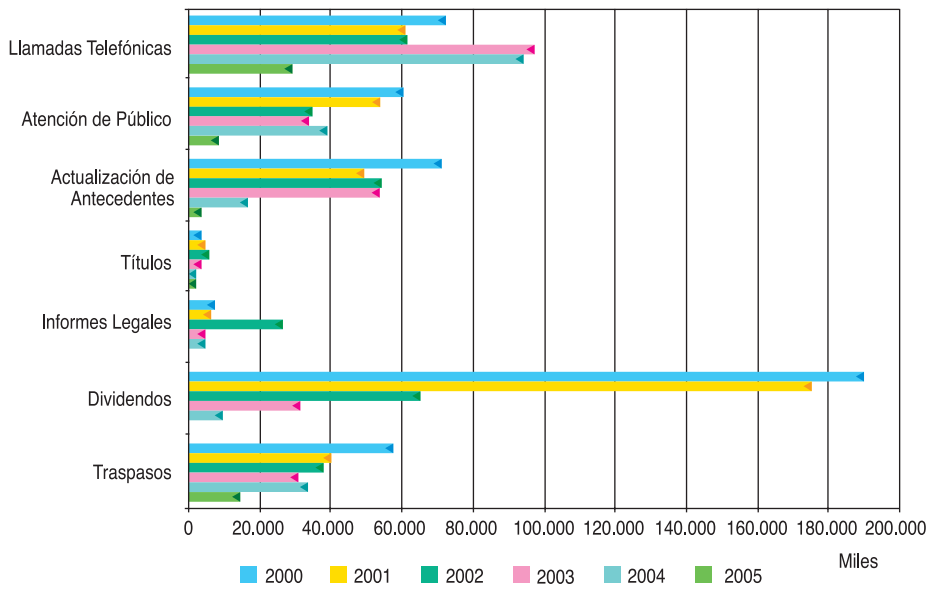
### Pagos de Dividendos





## GESTION DE LA EMPRESA

### Evolución de Volúmenes Operacionales



### Administración de Riesgos

**D**urante el año 2006, se harán esfuerzos en lo que a administración de riesgos se refiere y a fortalecer los planes de continuidad operacional y de contingencia, para lo cual se han destinado los recursos necesarios para realizar las inversiones que permitan fortalecer los servicios otorgados, el desarrollo de las actividades operativas y la estructura de control de la empresa. Esto permitirá fortalecer la eficiencia y seguridad de todos los servicios prestados por el DCV.

### Adhesión a Estándares

Durante el año 2006, la empresa se ha planteado el desafío de adherir a estándares internacionales en cuanto al desarrollo de sus principales actividades de negocio. Por una parte, se iniciará el proceso de certificación en el estándar ISO 27.001, donde durante el año 2005 ya se realizó el análisis de diferencias con esta norma. Asimismo, se adherirá a CMMi para todos los procesos asociados al desarrollo de sistemas e ITIL para aquellos asociados al desarrollo tecnológico.

### Calidad de Servicio

El DCV se ha planteado mejorar la calidad de servicio integral para el mercado, donde se fortalecerán las mesas de atención de clientes, sean estos depositantes, accionistas o emisores, además de medir en forma continua los niveles de satisfacción de los mismos. Asimismo, se introducirán nuevas tecnologías que permitirán atender los requerimientos de los clientes en forma más oportuna y eficiente y se fortalecerá el desarrollo de canales de distribución de información, como son Internet y el acceso telefónico.

### Cuentas de Mandantes

Hacia fines del año 2005, se terminó el desarrollo de una serie de sistemas que permitirán durante el año 2006 iniciar el proceso de masificación de cuentas de mandantes quienes, a través del sitio Web del DCV podrán controlar saldos y movimientos en sus cuentas.

### Desmaterialización

Durante el año 2006 se continuará con el esfuerzo para alcanzar el cien por ciento de desmaterialización, donde se buscará lograr los acuerdos que sean necesarios para destruir el remanente de papeles mantenido en bóveda y permitir que todas las denominaciones de instrumentos financieros sean susceptibles de ser emitidos bajo esta modalidad.

### Registro de Accionistas

En el transcurso del año 2006 la filial DCV Registros orientará sus recursos a proveer un servicio de excelencia, para que tanto los accionistas como emisores logren obtener todos los requerimientos de información de la forma más expedita posible. De esta forma se espera consolidar los servicios otorgados a través del Sitio del Accionista y Sitio del Emisor, además de desarrollar otros canales para entregar información relevante para sus clientes. Asimismo, se continuarán con los esfuerzos para seguir aumentando los niveles de seguridad, pero al mismo tiempo garantizando la fluidez del registro de operaciones.





### **Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**

#### ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Por los años terminados

al 31 de diciembre de 2005 y 2004

#### **Contenido:**

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances Generales Consolidados
- Estados de Resultados Consolidados
- Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$ = Pesos chilenos  
M\$ = Miles de pesos chilenos  
UF = Unidades de fomento  
US\$ = Dólares estadounidenses



Señores Accionistas de  
Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales consolidados de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

**Roberto Morales Ch.**

**ERNST & YOUNG LTDA.**

Santiago, 5 de enero de 2006

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>Activos</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponible	121.619	108.033
Valores negociables	506.635	717.719
Deudores por venta (neto)	1.056.043	938.818
Documentos por cobrar	62.104	62.412
Deudores varios	18.087	1.098
Impuestos por recuperar	59.357	20.621
Gastos pagados por anticipados	622.970	644.892
Impuestos diferidos	44.765	62.000
Otros activos circulantes	1.872	1.674
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>2.493.452</b>	<b>2.557.267</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	427.659	336.591
Maquinarias y equipos	794.411	746.313
Otros activos fijos	2.459.284	2.629.751
Depreciación acumulada	(1.082.243)	(1.203.832)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>2.599.111</b>	<b>2.508.823</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Menor valor de inversiones	-	621.458
Impuestos diferidos largo plazo	49.065	-
Proyectos en desarrollo	39.455	9.932
Garantías de arriendo	6.678	17.964
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>95.198</b>	<b>649.354</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5.187.761</b>	<b>5.715.444</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Dividendos por pagar	2.579	2.672
Cuentas por pagar	801	36.229
Documentos por pagar	194.842	100.841
Acreedores varios	346.517	1.222.255
Provisiones	872.492	701.131
Retenciones	73.584	65.747
Provisión impuesto a la renta	245.369	24.910
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.736.184</b>	<b>2.153.785</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Documentos por pagar	479.338	432.172
Impuestos diferidos largo plazo	-	4.215
Otros pasivos a largo plazo	-	12.472
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>479.338</b>	<b>448.859</b>
<b>INTERÉS MINORITARIO</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	2.847.350	2.847.350
Resultados acumulados	(1.951)	(3.236)
Dividendos provisorios	(540.307)	(438.858)
Utilidad del ejercicio	667.146	707.544
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.972.238</b>	<b>3.112.800</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>5.187.761</b>	<b>5.715.444</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



## ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2005 M\$	2004 M\$
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de explotación	7.618.224	6.836.305
Costo de explotación	(4.565.601)	(4.682.450)
Margen de explotación	3.052.623	2.153.855
Gastos de administración y ventas	(1.474.281)	(1.141.603)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>1.578.342</b>	<b>1.012.252</b>
<b>Resultado no Operacional</b>		
Ingresos financieros	15.612	10.828
Otros ingresos fuera de explotación	21.199	28.386
Utilidad en inversión empresa relacionada	-	24
Amortización menor valor de inversiones	(621.458)	(220.128)
Gastos financieros	(50.427)	(52.650)
Otros egresos fuera de explotación	(3.479)	(3.342)
Corrección monetaria	(47.184)	(31.215)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>(685.737)</b>	<b>(268.097)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>892.605</b>	<b>744.155</b>
Impuesto a la renta	(225.459)	(36.611)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>667.146</b>	<b>707.544</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2005 M\$	2004 M\$
<b>Flujo Originado por Actividades de la Operación:</b>		
Recaudación de deudores por venta	7.624.693	7.508.780
Ingresos financieros percibidos	11.676	10.733
Otros ingresos percibidos	299.898	35.758
Pago a proveedores, personal y otros	(5.601.455)	(4.213.370)
Intereses pagados	(7.167)	(33.301)
Impuesto a la renta pagado	(15.770)	-
Otros gastos pagados	(102.197)	(42.503)
IVA y otros similares pagados	(217.166)	(176.377)
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1.992.512</b>	<b>3.089.720</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de otros préstamos	1.199.472	372.677
Pago de dividendos	(800.832)	(1.575.102)
Pago de otros préstamos	(1.968.296)	(370.077)
<b>FLUJO NETO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(1.569.656)</b>	<b>(1.572.502)</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Inversión</b>		
Recaudación de otros préstamos EERR	28.750	-
Incorporación de activos fijos	(629.645)	(690.962)
Inversiones permanentes	-	(771.365)
Otros ingresos de inversión	-	102.126
<b>FLUJO NETO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(600.895)</b>	<b>(1.360.201)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>(178.039)</b>	<b>157.017</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(19.459)</b>	<b>(11.448)</b>
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(197.498)</b>	<b>145.569</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>825.752</b>	<b>680.183</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>628.254</b>	<b>825.752</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2005 M\$	2004 M\$
<b>Utilidad del ejercicio</b>	667.146	707.544
<b>Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	254.480	308.464
Amortización menor valor de inversión	621.458	220.128
Utilidad en inversión empresa relacionada	-	(24)
Amortización de intangibles y otros	273.192	654.899
Corrección monetaria neta	47.334	31.215
<b>Variación de activos, que afectan el flujo de efectivo (aumentos) disminuciones:</b>		
Disminución de deudores por venta	278.901	414.618
(Aumento) disminución de otros activos	110.942	(196.163)
<b>Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones):</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(470.745)	957.430
Aumento de intereses por pagar	43.259	19.351
Aumento neto de impuesto a la renta por pagar	209.601	10.934
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(1.616)	(39.163)
Disminución IVA y otros similares	(41.440)	487
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1.992.512</b>	<b>3.089.720</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 21 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### NOTA 1 • CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, 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.

### NOTA 2 • PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS:

#### a) Bases de consolidación:

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen al 31 de diciembre de 2005, por lo tanto, los saldos de su filial DCV Registros S.A., en la cual mantiene una participación de 99.9999% y los de la Filial de esta última DCV Registros Dos S.A., en la cual mantuvo una participación directa e indirecta del 100% hasta el momento de su fusión en agosto de 2005 quedando como continuadora la Sociedad DCV Registros S.A.

Al 31 de diciembre de 2004 se incluyen los saldos de su filial DCV Registros S.A. en la cual mantiene una participación de 99.9999% y los de la filial de esta última Empresa de Servicios BPO Sonda S.A., en la cual se mantenía una participación de forma directa e indirecta de un 100%.

Las transacciones y saldos intercompañías originadas por operaciones entre la Sociedad matriz y sus filiales y entre éstas últimas, han sido eliminadas. El interés minoritario es presentado en un rubro separado en el Balance General Consolidado y Estado Consolidado de Resultados.

#### b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros consolidados cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

#### c) Corrección monetaria:

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad Matriz y su Filial han corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. Para efectos de permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 3,6%.

#### d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses, se presentan convertidos a pesos de acuerdo al factor de conversión y tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio según el siguiente detalle:

	2005	2004
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	17.974,81	17.317,05
Dólar Observado (US\$)	514,21	559,83

#### e) Valores negociables:

Los valores negociables corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos, valorizadas al valor de rescate de la cuota al cierre del ejercicio.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### f) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente. Los activos fijos adquiridos a través del sistema de leasing financiero se presentan valorizados de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 22 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

La depreciación del activo fijo se determina sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes, de acuerdo con el método de depreciación lineal. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 254.480 en 2005 (M\$ 308.464 en 2004).

### g) Activos en leasing:

Los bienes en leasing corresponden principalmente a contratos de arrendamiento con opción de compra (Leasing Financiero), celebrados con fecha 21 de julio de 1994, con la Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., quien es jurídicamente la propietaria de dichos bienes. El valor del arrendamiento está expresado en U.F. con una duración de 15 años y un período de gracia de 10 meses.

### h) Menor valor de inversiones:

Corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de la inversión en empresa relacionada y su respectivo valor patrimonial a la fecha de compra. Esta diferencia es corregida monetariamente y amortizada en función del período de retorno esperado de la inversión.

### i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

La provisión de impuesto a la renta se determina de acuerdo a la legislación tributaria vigente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad Matriz y su Filial han reconocido contablemente los efectos de los impuestos diferidos originados por la diferencia en el tratamiento financiero y tributario de ciertas partidas (diferencias de carácter temporal), de conformidad a lo establecido por la circular N° 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y al Boletín Técnico N° 60 y Boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

### j) Ingresos de la explotación:

La Sociedad y su Filial registran sus ingresos sobre base devengada. Una vez que los servicios que generan dichos ingresos hayan sido entregados.

### k) Proyectos en desarrollo:

Al cierre de los estados financieros la sociedad registra en una cuenta de otros activos, bajo la denominación de proyectos en desarrollo, los softwares y sus respectivas licencias, desarrollados por proveedores externos, los que una vez puestos en operación son reclasificados a la cuenta "Otros Activos Fijos" y se comienzan a amortizar en un período de 4 años, de conformidad a instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

### l) Reclasificaciones.

Se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 para efectos comparativos.

### m) Efectivo y efectivo equivalente:

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad y su Filial han considerado como efectivo equivalente las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija.

## NOTA 3 • CAMBIOS CONTABLES

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no existen cambios contables que pudieran afectar significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### NOTA 4 • CORRECCIÓN MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la nota 2 c), se originó un cargo neto a los resultados del período 2005 por un monto de M\$ 47.184 (M\$ 31.215 en 2004).

Rubro	Abono (Cargo) a resultados	
	2005 M\$	2004 M\$
Activo circulante	6.822	6.792
Activo fijo	87.241	50.843
Otros activos	55.173	21.400
Pasivo circulante	(20.424)	(11.680)
Pasivo largo plazo	(15.767)	(10.722)
Patrimonio	(121.063)	(61.795)
Cuentas de resultado	(38.470)	(30.066)
Diferencias de cambio	(696)	4.013
<b>TOTAL</b>	<b>(47.184)</b>	<b>(31.215)</b>

### NOTA 5 • VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, bajo este rubro se encuentran registradas cuotas de fondos mutuos, valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 e), según el siguiente detalle:

2005	Cantidad de Cuotas	Valor de la Cuota \$	Saldo M\$
Depósito Central de Valores S.A.:			
Banchile S.A., Corporativo	1.157,30	19.415,92	22.470
Banchile S.A., Performance	27.761,77	2.625,76	72.896
F.M. Santander Santiago, Extravalor	3.393,18	28.815,89	97.777
DCV Registros S.A.:			
Banchile Inversiones - Corporativo	3.809,83	19.415,92	73.971
Banchile Inversiones - Performance	40.329,89	2.625,76	105.897
Fondos Mutuos Santander Santiago - Extravalor	924,67	28.815,89	26.645
Fondos Mutuos BCI - Competitivo Serie Alfa	682,34	112.568,50	76.810
Bancoestado – AGF	28.822,03	1.046,73	30.169
<b>TOTAL VALORES NEGOCIABLES</b>			<b>506.635</b>

2004	Cantidad de Cuotas	Valor de la Cuota \$	Saldo M\$
Depósito Central de Valores S.A.:			
Banchile	109.897,20	1.675,49	190.761
BCI Fondos Mutuos	3.522	17.046	62.204
Fondos Mutuos Santander Santiago	23.513	3.058,49	74.502
Bancoestado - AGF	83.971,20	1.007,60	87.655
DCV Registros S.A.:			
Banchile Inversiones	45.267,93	1,6756	78.582
BCI Administradora de Fondos Mutuos	87,9684	390.024,34	35.545
BCI Administradora de Fondos Mutuos	4.117,36	17.046,07	72.712
Fondos Mutuos Santander Santiago	14.532,88	3.058,49	46.048
Bancoestado - AGF	46.863,58	1.007,60	48.920
Fondos Mutuos Security	19.852,33	1.010,86	20.790
<b>TOTAL VALORES NEGOCIABLES</b>			<b>717.719</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### NOTA 6 • DEUDORES DE CORTO

El saldo de la cuenta deudores por venta corresponde en un 100% a facturas por cobrar relacionadas con el giro de la Sociedad.

Los saldos de las cuentas deudores varios y documentos por cobrar, corresponden principalmente a anticipos a proveedores y cheques en cartera, relacionados con el giro de la sociedad.

### NOTA 7 • GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo bajo este rubro al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponde al siguiente detalle:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Cheques restaurant	-	1.196
Seguros anticipados	594.482	603.059
Arriendo anticipado	-	3.488
Otros	28.488	37.149
<b>TOTAL OTROS GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>622.970</b>	<b>644.892</b>

### NOTA 8 • IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad matriz y su filial constituyeron provisión de impuesto a la renta por un monto de M\$ 245.369 por presentar un resultado tributario positivo de M\$ 1.442.834. Al 31 de diciembre de 2004 el resultado tributario de ambas Sociedades fue positivo y ascendió a M\$ 146.529 generando un impuesto por pagar de M\$ 24.910. El Fondo de utilidades tributarias, al 31 de diciembre de 2005, asciende a M\$ 1.002.283.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2005 presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión vacaciones	31.684	-	-	-
Efecto neto leasing	8.261	26.847	-	-
Líneas telefónicas	-	2.538	-	-
Castigo de deudores incobrables	387	-	-	-
Provisiones varias	20.187	34.863	-	-
Gastos anticipados	-	-	(2.834)	-
Sistema computacional	-	21.244	-	-
Adiciones bienes arrendados	-	-	(12.454)	(40.476)
Otros	1.105	-	(1.571)	-
<b>TOTALES</b>	<b>61.624</b>	<b>85.492</b>	<b>(16.859)</b>	<b>(40.476)</b>
<b>SALDO CUENTAS COMPLEMENTARIAS</b>	<b>-</b>	<b>(8.343)</b>	<b>-</b>	<b>12.392</b>
<b>SALDO IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>61.624</b>	<b>77.149</b>	<b>(16.859)</b>	<b>(28.084)</b>

Los efectos netos entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo de corto plazo y de largo plazo por M\$ 44.765 y M\$ 49.065 respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2004, presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$	Corto plazo M\$	Largo plazo M\$
Provisión vacaciones	24.485	-	-	-
Efecto neto leasing	6.766	28.758	-	-
Líneas telefónicas	-	2.538	-	-
Castigo de deudores incobrables	85	-	-	-
Provisiones varias	34.673	-	-	-
Gastos anticipados	-	-	(5.911)	-
Adiciones bienes arrendados	-	-	(99)	(44.678)
Otros	2.001	3.923	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>68.010</b>	<b>35.219</b>	<b>(6.010)</b>	<b>(44.678)</b>
<b>SALDO CUENTAS COMPLEMENTARIAS</b>	<b>-</b>	<b>(10.804)</b>	<b>-</b>	<b>16.048</b>
<b>SALDO IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>68.010</b>	<b>24.415</b>	<b>(6.010)</b>	<b>(28.630)</b>

El saldo de las cuentas complementarias se presenta actualizado por la composición anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), para efectos comparativos.

Los efectos netos entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo corto plazo y pasivo largo plazo por M\$ 62.000 y M\$ 4.215 respectivamente.

El plazo promedio ponderado estimado de reverso de los activos y pasivos diferidos de largo plazo es de 6 y 8 años, respectivamente.

La composición del gasto por impuesto es la siguiente:

Gasto tributario corriente	(cargo) abono 2005 M\$	(cargo) abono 2004 M\$
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	39.066	(148.392)
Gasto tributario corriente	(245.369)	(24.910)
Amortización cuentas complementarias	(1.013)	136.843
Otros	(18.143)	(152)
<b>TOTAL GASTO POR IMPUESTO</b>	<b>(225.459)</b>	<b>(36.611)</b>



## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### NOTA 9 • ACTIVOS FIJOS

Bajo este rubro se incluyen todos los bienes necesarios para el funcionamiento operativo y administrativo de la Sociedad y su Filial, valorizados de acuerdo a lo indicado en la Nota 2 f) y 2 g):

Rubro	2005 M\$	2004 M\$
Construcciones y obras de infraestructura	427.659	336.591
Dep. acumulada construcciones y obras de infraestructura	(85.045)	(73.199)
<b>CONSTRUCCIONES Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA</b>	<b>342.614</b>	<b>263.392</b>
Maquinarias y equipos	794.411	746.313
Dep. acumulada maquinarias y equipos	(395.807)	(300.000)
<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>398.604</b>	<b>446.313</b>
Activos en leasing	1.397.769	1.397.768
Dep. acumulada activos en leasing	(251.603)	(229.565)
Paquetes computacionales	697.276	1.192.243
Amortiz. acumulada paquetes computacionales	(314.982)	(575.034)
Otros activos fijos	364.239	39.740
Dep. acumulada otros activos fijos	(34.806)	(26.034)
<b>OTROS ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.857.893</b>	<b>1.799.118</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>2.599.111</b>	<b>2.508.823</b>

La depreciación de los ejercicios 2005 y 2004 se ha clasificado en el estado consolidado de resultado de acuerdo al siguiente detalle:

Rubro	2005 M\$	2004 M\$
Depreciación del ejercicio operacional	172.373	155.926
Depreciación del ejercicio fuera de la explotación	82.107	152.538
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO</b>	<b>254.480</b>	<b>308.464</b>

La amortización de paquetes computacionales del ejercicio 2005 y 2004 asciende a M\$ 273.192 y M\$ 654.899; respectivamente.

### NOTA 10 • MENOR VALOR DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 el saldo de la cuenta se compone de la siguiente manera:

Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.	2005 M\$	2004 M\$
Saldo inicial menor valor de inversiones	599.864	-
Corrección monetaria del período	21.594	-
Amortización del período	(621.458)	-
Adiciones del período	-	621.458
<b>SALDO AL CIERRE <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>621.458</b>

<sup>(1)</sup> Durante el período 2005, el saldo del menor valor de inversiones determinado de acuerdo a lo señalado en la Nota 2 h) y proveniente de la compra de la Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. realizada en el mes de diciembre de 2004 fue amortizado completamente ya que dicha Sociedad fue fusionada mediante absorción por la Sociedad DCV Registros S.A. en el mes de agosto de 2005.

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### NOTA 11 • OTROS ACTIVOS – LARGO PLAZO

El detalle del saldo incluido bajo este rubro, valorizado de acuerdo a lo señalado en nota 2 k) es el siguiente:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Proyectos en desarrollo externo	39.455	9.932
Garantías de arriendo	6.678	17.964
<b>TOTAL OTROS</b>	<b>46.133</b>	<b>27.896</b>

### NOTA 12 • DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos bajo este rubro al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden principalmente a contratos de leasing sobre bienes inmuebles, valorizados de acuerdo a lo indicado en nota 2 g). El detalle es el siguiente:

Descripción	2005 Corto plazo		2004 Corto plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	12.886	231.614	7.860	141.011
Intereses diferidos por pagar	(2.046)	(36.772)	(2.239)	(40.170)
<b>TOTAL CORTO PLAZO</b>	<b>10.840</b>	<b>194.842</b>	<b>5.621</b>	<b>100.841</b>

Descripción	2005 Largo plazo		2004 Largo plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	28.922	519.872	27.907	500.673
Intereses diferidos por pagar	(2.255)	(40.534)	(3.818)	(68.501)
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>	<b>26.667</b>	<b>479.338</b>	<b>24.089</b>	<b>432.172</b>

### NOTA 13 • ACREEDORES VARIOS

El detalle del saldo incluido bajo este rubro corresponde al siguiente detalle:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Póliza de seguros operacionales por pagar	261.243	261.530
Honorarios por pagar	6.325	-
Facturas por pagar	78.949	189.424
Depósito en tránsito pago Sonda (1)	-	771.301
<b>TOTAL ACREEDORES VARIOS</b>	<b>346.517</b>	<b>1.222.255</b>

(1): Corresponde a la deuda originada por la compra de la Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.

### NOTA 14 • PROVISIONES Y CASTIGOS

El detalle del saldo incluido bajo este rubro es el siguiente:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Provisión vacaciones	186.377	144.025
Honorarios Profesionales	14.747	11.360
Bonos	276.425	270.398
Provisión gastos mantención Software	-	56.320
Provisión inversión equipos computacionales	64.701	-
Otras provisiones	330.242	219.028
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>872.492</b>	<b>701.131</b>

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### NOTA 15 • CAMBIO EN EL PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

Movimiento	Capital pagado M\$	Resultados acumuladas M\$	Dividendos Provisorios M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01/01/2004	2.681.373	339.556	-	728.993	3.749.922
Distribución a resultados	-	728.993	-	(728.993)	-
Dividendos pagados	-	(1.066.395)	(421.500)	-	(1.487.895)
Corrección monetaria	67.034	(5.278)	(2.108)	-	59.648
Utilidad del ejercicio	-	-	-	682.958	682.958
<b>SALDOS AL 31/12/2004</b>	<b>2.748.407</b>	<b>(3.124)</b>	<b>(423.608)</b>	<b>682.958</b>	<b>3.004.633</b>
Saldos al 31/12/2004 actualizados para efectos comparativos al 31/12/2005 (3,6%)	2.847.350	(3.236)	(438.858)	707.544	3.112.800
Saldos al 01/01/2005	2.748.407	(3.124)	(423.608)	682.958	3.004.633
Distribución de resultados	-	259.350	423.608	(682.958)	-
Dividendos pagados	-	(256.131)	-	-	(256.131)
Dividendos provisorios	-	-	(533.900)	-	(533.900)
Corrección monetaria	98.943	(2.046)	(6.407)	-	90.490
Utilidad del ejercicio	-	-	-	667.146	667.146
<b>SALDOS AL 31/12/2005</b>	<b>2.847.350</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(540.307)</b>	<b>667.146</b>	<b>2.972.238</b>

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N°10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se ha incorporado en el capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

Con fecha 28 de marzo de 2005, en Junta General Ordinaria de Accionistas, sesión N°132, se aprobó que con cargo a las utilidades acumuladas y del ejercicio 2004 se procediera al pago del dividendo N°5 definitivo de \$256.131.500 equivalente a \$1.823 por acción.

Con fecha 26 de septiembre de 2005 en sesión de Directorio N°138 se aprobó que, con cargo a las utilidades del ejercicio en curso se procediera al pago de un dividendo con carácter de provisorio por un total de \$533.900.000 equivalente a \$3.800 por acción.

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 la fecha a 140.500 acciones.

Al cierre de los ejercicios, el cumplimiento de los requisitos de patrimonio mínimo por parte de la Sociedad es el siguiente:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Capital pagado corregido	2.847.350	2.847.350
Pérdidas acumuladas	(1.951)	(3.236)
Dividendo provisorio	(540.307)	(438.858)
Utilidad del ejercicio	667.146	707.544
<b>PATRIMONIO CONTABLE</b>	<b>2.972.238</b>	<b>3.112.800</b>
<b>Menos:</b>		
50% Desarrollo sistema computacional, operacional y comunicacional	-	-
Patrimonio para S.V.S.	M\$ 2.972.238	3.112.800
Patrimonio para S.V.S.	UF 165.356	173.507
Patrimonio exigido por S.V.S.	UF 30.000	30.000

**NOTA 16 • OTROS INGRESOS FUERA DE EXPLOTACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se registran en estas cuentas las siguientes partidas:

Otros ingresos:	2005 M\$	2004 M\$
Arriendo oficina	10.187	15.021
Otros ingresos	11.012	13.365
<b>TOTAL OTROS INGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN</b>	<b>21.199</b>	<b>28.386</b>

**NOTA 17 • GARANTÍAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

a) Responsabilidad por custodia de valores

Instrumentos	2005 M\$	2004 M\$
Renta fija	29.022.165.155	29.846.217.268
Renta variable	14.967.867.347	12.805.763.000
Intermediación financiera	20.035.197.775	15.305.885.997
Bonos de reconocimiento	4.256.090.576	4.384.845.538
<b>TOTAL</b>	<b>68.281.320.853</b>	<b>62.342.711.803</b>

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

b) Responsabilidad por fondos para el pago de Dividendos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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, los saldos al 31 de diciembre mantenidos por este concepto son los siguientes:

	2005 M\$	2004 M\$
Fondo Emisores para pago de dividendos	825.781	3.201.586
<b>TOTAL</b>	<b>825.781</b>	<b>3.201.586</b>

**NOTA 18 • TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS**

a) Transacciones de acciones:

Durante el ejercicio 2005, no se registraron transacciones de las acciones del Depósito Central de Valores S.A.

Durante el periodo 2004 la Sociedad Mutualidad del Ejército y Aviación adquirió el 100% de las acciones de las cuales era poseedora la Sociedad Inverlink Corredores de Bolsa S.A., dicha transacción correspondió al traspaso de 150 acciones.

b) Distribución de accionistas:

La Sociedad presenta la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

	Participación Total %	Número de accionistas
10% o más de participación	93%	4
Menos del 10% de participación con inversión igual o superior a UF200.	7%	9
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>

Al cierre del presente ejercicio no existen personas o grupos de personas con acuerdo a actuación conjunta que tengan el carácter de controladores en el marco de lo establecido por la ley.

### NOTA 19 • HECHOS RELEVANTES

a) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005

Con fecha 28 de marzo de 2005 en Junta General Ordinaria de Accionistas del Depósito Central de Valores S.A., sesión N°132, se renovó el Directorio, reemplazando a don Pedro Corona Bozzo por el Director don Cristián Rodríguez Allendes por un período de dos años.

Con fecha 31 de agosto de 2005, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vendió la totalidad de sus derechos en la Sociedad DCV Registros Dos S.A. equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$63.909. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único socio de DCV Registros Dos S.A. produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

Con fecha 05 de septiembre de 2005 se redujo a escritura pública acta de sesión Extraordinaria de Directorio de la Sociedad DCV Registros Dos S.A., en la cual el Directorio ha dejado constancia de la disolución de dicha sociedad por haberse reunido el 100% de las acciones en DCV Registros S.A.

b) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004

Con fecha 4 de junio de 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vendió la totalidad de sus derechos en la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$95.452. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único Socio de la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

Con fecha 30 de diciembre de 2004 las sociedades Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y DCV Registros S.A. adquirieron el 0,01% y 99,99% respectivamente de los derechos sociales de la Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A., con el propósito de seguir potenciando el negocio de Registro de Accionistas en el cual opera DCV Registros S.A.

### NOTA 20 • HECHOS POSTERIORES

A juicio de la administración, entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, no se ha producido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.

### NOTA 21 • MEDIO AMBIENTE

La Sociedad por su naturaleza, no ha efectuado 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 a la protección del medio ambiente.



### **Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

#### **Contenido:**

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances Generales Individuales
- Estados de Resultados Individuales
- Estados de Flujo de Efectivo Individuales
- Notas a los Estados Financieros Individuales
- Estados Financieros DCV Registros S.A.

\$ = Pesos chilenos  
M\$ = Miles de pesos chilenos  
UF = Unidades de fomento  
US\$ = Dólares estadounidenses



Señores Accionistas de  
Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los mencionados estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, a base de los criterios descritos en nota 2 a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en Nota 12. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Este informe se presenta solamente para la información y uso del Directorio y Gerencia de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y la Superintendencia de Valores y Seguros.
4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en la Nota 2 a).

**Roberto Morales Ch.**

**ERNST & YOUNG**

Santiago, 5 de enero de 2006



## BALANCES GENERALES INDIVIDUALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>Activos</b>	2005	2004
	M\$	M\$
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Disponibles	78.173	40.679
Valores negociables	193.143	415.122
Deudores por venta (neto)	769.099	746.517
Documentos por cobrar	51.752	59.704
Deudores varios	18.488	844
Impuestos por recuperar	43.021	15.862
Gastos pagados por anticipado	608.113	616.998
Impuestos diferidos	21.126	40.281
Otros activos circulantes	670	1.515
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.783.585</b>	<b>1.937.522</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	404.891	336.591
Maquinarias y equipos	749.384	735.119
Otros activos fijos	2.430.271	2.460.306
Depreciación acumulada	(1.059.566)	(1.192.766)
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>2.524.980</b>	<b>2.339.250</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Inversión en empresas relacionadas	569.375	387.724
Menor valor de inversiones	-	50
Impuesto diferido largo plazo	27.821	-
Garantías de arriendo	6.678	14.477
Proyectos en desarrollo	17.277	9.932
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>621.151</b>	<b>412.183</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.929.716</b>	<b>4.688.955</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

## BALANCES GENERALES INDIVIDUALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	2005	2004
	M\$	M\$
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Dividendos por pagar	2.579	2.672
Cuentas por pagar	801	1.516
Documentos por pagar	194.842	100.841
Acreedores varios	327.631	416.642
Provisiones	696.815	545.821
Retenciones	48.448	42.773
Provisión impuesto a la renta	207.024	13.106
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1.478.140</b>	<b>1.123.371</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Documentos por pagar	479.338	432.172
Impuestos diferidos largo plazo	-	8.139
Otros pasivos a largo plazo	-	12.473
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>479.338</b>	<b>452.784</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital pagado	2.847.350	2.847.350
Resultados acumulados	(1.951)	(3.236)
Dividendos provisorios	(540.307)	(438.858)
Utilidad del ejercicio	667.146	707.544
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.972.238</b>	<b>3.112.800</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>4.929.716</b>	<b>4.688.955</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2005 M\$	2004 M\$
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de explotación	6.006.846	5.840.264
Costo de explotación	(3.954.397)	(4.083.499)
Margen de explotación	2.052.449	1.756.765
Gastos de administración y ventas	(1.008.971)	(992.437)
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>1.043.478</b>	<b>764.328</b>
<b>Resultado no Operacional</b>		
Ingresos financieros	8.150	7.533
Utilidad devengada en inversión empresas relacionadas	15	24
Otros ingresos fuera de explotación	165.836	159.324
Pérdida devengada en inversión empresas relacionadas	(285.434)	(112.533)
Amortización menor valor de inversiones	(50)	(224)
Gastos financieros	(47.465)	(50.008)
Otros egresos fuera de explotación	(3.444)	(3.178)
Corrección monetaria	(37.489)	(26.376)
<b>RESULTADO NO OPERACIONAL</b>	<b>(199.881)</b>	<b>(25.438)</b>
Resultado antes de impuesto	843.597	738.890
Impuesto a la renta	(176.451)	(31.346)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>667.146</b>	<b>707.544</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	2005	2004
	M\$	M\$
<b>Flujo Originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por venta	6.154.490	6.196.699
Ingresos financieros percibidos	8.123	7.444
Otros ingresos percibidos	220.158	3.467
Pago a proveedores, personal y otros	(4.642.569)	(3.910.868)
Intereses pagados	(4.423)	(30.841)
Impuesto a la renta pagado	(12.200)	-
Otros gastos pagados	(58.442)	(26.357)
Iva y otros similares pagados	(31.121)	(34.113)
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1.634.016</b>	<b>2.205.431</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de otros préstamos	1.199.472	372.677
Pago de dividendos	(800.832)	(1.575.102)
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	1.002	238.151
Pago de otros préstamos	(1.194.017)	(370.077)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	-	(78.964)
<b>FLUJO NETO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(794.375)</b>	<b>(1.413.315)</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Inversión</b>		
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	601.884	75.678
Incorporación de activos fijos	(565.817)	(682.716)
Otros ingresos de inversión	-	106
Inversiones permanentes	(467.036)	(64)
Otros préstamos a empresas relacionadas	(583.280)	(232.950)
<b>FLUJO NETO (NEGATIVO) ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1.014.249)</b>	<b>(839.946)</b>
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>(174.608)</b>	<b>(47.830)</b>
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(9.877)	(8.287)
<b>VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>(184.485)</b>	<b>(56.117)</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>455.801</b>	<b>511.918</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>271.316</b>	<b>455.801</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

## CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

	2005	2004
	M\$	M\$
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de		
<b>Utilidad del ejercicio</b>	667.146	707.544
<b>Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	241.720	300.242
Utilidad en inversión empresa relacionada	(15)	(24)
Pérdida en inversión empresa relacionada	285.434	112.533
Amortización menor valor de inversión	50	224
Amortización de intangibles y otros	173.277	655.122
Corrección monetaria neta	37.489	26.376
<b>Variación de activos, que afectan el flujo de efectivo:</b>		
Disminución de deudores por venta	134.452	328.376
(Aumento) disminución de otros activos	41.104	(155.947)
<b>Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(164.828)	221.375
Aumento de intereses por pagar	43.042	19.166
Aumento neto de impuesto a la renta por pagar	164.163	12.982
Aumento (disminución) otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	42.103	(23.178)
Aumento (disminución) IVA y otros similares	(31.121)	640
<b>FLUJO NETO POSITIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>	<b>1.634.016</b>	<b>2.205.431</b>

Las Notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

### NOTA 1 • CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, 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.

### NOTA 2 • PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS:

a) General:

Los estados financieros individuales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por la inversión en la filial, la que está registrada en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional, y por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros individuales cubren los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

c) Corrección monetaria:

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. Para efectos de permitir su adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 3,6%.

d) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en unidades de fomento y en dólares estadounidenses, se presentan convertidos a pesos de acuerdo al factor de conversión y tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio según el siguiente detalle:

	2005	2004
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	17.974,81	17.317,05
Dólar Observado (US\$)	514,21	559,83

e) Valores negociables:

Los valores negociables corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos, valorizadas al valor de rescate de la cuota al cierre del ejercicio.

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### f) Activo fijo:

Los bienes del activo fijo se presentan a su costo de adquisición corregido monetariamente.

Los activos fijos adquiridos a través del sistema de leasing financiero se presentan valorizados de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 22 del Colegio de Contadores de Chile A.G..

La depreciación del activo fijo se determina sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes, de acuerdo con el método de depreciación lineal. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 241.720 en 2005 (M\$ 300.242 en 2004).

### g) Activos en leasing:

Los bienes en leasing corresponden principalmente a contratos de arrendamiento con opción de compra (Leasing Financiero), celebrados con fecha 21 de julio de 1994, con la Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., quien es jurídicamente la propietaria de dichos bienes. El valor del arrendamiento está expresado en U.F. con una duración de 15 años y un período de gracia de 10 meses.

### h) Inversión en empresas relacionadas:

Corresponde a las inversiones permanentes de la Sociedad en empresas relacionadas. Estas inversiones se presentan valorizadas de acuerdo al método del valor patrimonial (V.P.) sobre la base de los estados financieros proporcionados por las Sociedades al 31 de diciembre de 2005 y 2004. Los resultados en estas inversiones se han reconocido sobre base devengada, según lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular N° 368 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### i) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

La provisión de impuesto a la renta se determina de acuerdo a la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Sociedad presentó resultados tributarios positivos por lo cual constituyó provisión de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la Sociedad ha reconocido contablemente los efectos de los impuestos diferidos originados por la diferencia en el tratamiento financiero y tributario de ciertas partidas (diferencias de carácter temporal), de conformidad a lo establecido por la circular N° 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y al Boletín Técnico N° 60 y Boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G.

### j) Ingresos de la explotación:

La Sociedad registra sus ingresos sobre base devengada, una vez que los servicios que generan dichos ingresos hayan sido prestados.

### k) Proyectos en desarrollo:

Al cierre de los estados financieros la sociedad registra en una cuenta de otros activos, bajo la denominación de proyectos en desarrollo, los softwares y sus respectivas licencias, desarrollados por proveedores externos, los que una vez puestos en operación son reclasificados a la cuenta "Otros Activos Fijos" y se comienzan a amortizar en un período de 4 años, de conformidad a instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

### l) Reclasificaciones.

Se han efectuado reclasificaciones menores en los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 para efectos comparativos.

## Notas a los Estados Financieros Individuales

m) Efectivo y efectivo equivalente:

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo, de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en cuotas de fondos mutuos de renta fija.

### NOTA 3 • CAMBIOS CONTABLES

Durante los ejercicios 2005 y 2004 no existen cambios contables que pudieran afectar significativamente la comparación de estos estados financieros.

### NOTA 4 • CORRECCIÓN MONETARIA

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la nota 2 c), se originó un cargo neto a los resultados del período 2005 por un monto de M\$ 37.489 (M\$ 26.376 en 2004).

Rubro	Abono (Cargo) a resultados	
	2005 M\$	2004 M\$
Activo circulante	6.653	4.614
Activo fijo	83.033	62.526
Otros activos	30.565	16.035
Pasivo circulante	(17.628)	(10.568)
Pasivo largo plazo	(15.767)	(10.722)
Patrimonio	(90.490)	(61.795)
Cuentas de resultado	(33.159)	(28.292)
Diferencias de cambio	(696)	1.826
<b>TOTAL CORRECCIÓN MONETARIA NETA</b>	<b>(37.489)</b>	<b>(26.376)</b>

### NOTA 5 • VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 bajo este rubro se encuentran registradas cuotas de fondos mutuos, valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 e), según el siguiente detalle:

2005	Cantidad de Cuotas	Valor de la Cuota \$	Saldo M\$
Banchile S.A., Corporativo	1.157,2983	19.415,9190	22.470
Banchile S.A., Performance	27.761,7656	2.625,7572	72.896
F.M. Santander Santiago, Extravalor	3.393,1775	28.815,8888	97.777
<b>TOTAL VALORES NEGOCIABLES</b>			<b>193.143</b>

2004	Cantidad de Cuotas	Valor de la Cuota \$	Saldo M\$
Banchile	109.897,20	1.675,49	190.761
BCI Fondos Mutuos	3,52	17,05	62.204
Fondos Mutuos Santander Santiago	23,51	3.058,49	74.502
Bancoestado - AGF	83.971,20	1.007,60	87.655
<b>TOTAL VALORES NEGOCIABLES</b>			<b>415.122</b>



## Notas a los Estados Financieros Individuales

### NOTA 6 • DEUDORES DE CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo de la cuenta deudores por venta corresponde en un 100% a facturas por cobrar relacionadas con el giro de la sociedad.

Los saldos de las cuentas deudores varios y documentos por cobrar, corresponden principalmente a anticipos a proveedores y cheques en cartera, relacionados con el giro de la sociedad.

### NOTA 7 • GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo bajo este rubro al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponde al siguiente detalle:

Cuenta	2005 M\$	2004 M\$
Seguros anticipados	591.435	582.228
Otros gastos anticipados	16.678	34.770
<b>TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b>608.113</b>	<b>616.998</b>

### NOTA 8 • OTROS ACTIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el detalle del saldo de este rubro es el siguiente:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Comité de vigilancia	670	1.515
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>670</b>	<b>1.515</b>

### NOTA 9 • SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

#### Saldos:

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los estados financieros de la Sociedad no registran saldos insolutos con partes relacionadas.

#### Transacciones:

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005 se han originado las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Saldo				
		Monto Acumulado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$
DCV Registros S.A.	Servicios Administración	86.038	-	-	-	86.038
DCV Registros S.A.	Arriendo de Sistema SARA	64.591	-	-	-	64.591
<b>TOTAL</b>		<b>150.629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150.629</b>

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 se han originado las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Saldo				
		Monto Acumulado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$	Gastos M\$	Ingresos M\$
DCV Registros S.A.	Prestación de servicios accionarios	52.190	-	-	52.190	-
DCV Registros S.A.	Arriendo de Sistema SARA	63.555	-	-	-	63.555
DCV Registros S.A.	Servicios Administración	68.073	-	-	-	68.073
<b>TOTAL</b>		<b>183.818</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52.190</b>	<b>131.628</b>

**NOTA 10 • IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2005, la Sociedad constituyó provisión de impuesto a la renta por un monto de M\$ 207.024 por presentar un resultado tributario positivo de M\$ 1.217.275. Al 31 de diciembre de 2004 el resultado tributario positivo ascendió a M\$ 77.099 generando un impuesto por pagar de M\$ 13.106. El Fondo de utilidades tributarias, al 31 de diciembre de 2005, asciende a M\$ 427.243.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2005 presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Provisión vacaciones	27.765	-	-	-
Efecto neto leasing	8.261	26.847	-	-
Líneas telefónicas	-	2.538	-	-
Castigo de deudores incobrables	387	-	-	-
Provisiones Varias	-	34.863	-	-
Gastos anticipados	-	-	(2.833)	-
Adiciones bienes arrendados	-	-	(12.454)	(40.476)
<b>TOTALES</b>	<b>36.413</b>	<b>64.248</b>	<b>(15.287)</b>	<b>(40.476)</b>
<b>SALDO CUENTAS COMPLEMENTARIAS</b>	<b>-</b>	<b>(8.343)</b>	<b>-</b>	<b>12.392</b>
<b>SALDO IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>36.413</b>	<b>55.905</b>	<b>(15.287)</b>	<b>(28.084)</b>

Los efectos netos entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo corto y largo plazo por M\$ 21.126 y M\$ 27.821, respectivamente.

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2004, presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$	Corto Plazo M\$	Largo Plazo M\$
Provisión vacaciones	21.015	-	-	-
Efecto neto leasing	6.766	28.758	-	-
Líneas telefónicas	-	2.538	-	-
Castigo de deudores incobrables	85	-	-	-
Provisiones Varias	18.425	-	-	-
Gastos anticipados	-	-	(5.912)	-
Adiciones bienes arrendados	-	-	(98)	(44.679)
<b>TOTALES</b>	<b>46.291</b>	<b>31.296</b>	<b>(6.010)</b>	<b>(44.679)</b>
<b>SALDO CUENTAS COMPLEMENTARIAS</b>	<b>-</b>	<b>(10.804)</b>	<b>-</b>	<b>16.048</b>
<b>SALDO IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>46.291</b>	<b>20.492</b>	<b>(6.010)</b>	<b>(28.631)</b>

Los efectos netos entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo corto plazo y pasivo largo plazo por M\$ 40.281 y M\$ 8.139, respectivamente.

(\*): El saldo de las cuentas complementarias se presenta actualizado por la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), para efectos comparativos.

El plazo promedio ponderado estimado de reverso de los activos y pasivos diferidos de largo plazo es de 6 y 8 años, respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros Individuales

La composición del gasto por impuesto es la siguiente:

Gasto tributario corriente	(cargo) abono 2005 M\$	(cargo) abono 2004 M\$
Gasto tributario corriente	(207.024)	(13.106)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	18.935	(155.083)
Amortización cuentas complementarias	(1.013)	136.843
Otros	12.651	-
<b>TOTAL GASTO POR IMPUESTO</b>	<b>(176.451)</b>	<b>(31.346)</b>

### NOTA 11 • ACTIVOS FIJOS

Bajo este rubro se incluyen todos los bienes necesarios para el funcionamiento operativo y administrativo de la Sociedad, valorizados de acuerdo a lo indicado en la Nota 2 f) y 2 g):

Rubro	2005 M\$	2004 M\$
Construcciones y obras de infraestructura	404.891	336.591
Dep. acumulada const. y obras de infraestructura	(83.528)	(73.199)
<b>CONSTRUCCIONES Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA</b>	<b>321.363</b>	<b>263.392</b>
Maquinarias y equipos	749.384	735.119
Dep. acumulada maquinarias y equipos	(389.902)	(300.001)
<b>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</b>	<b>359.482</b>	<b>435.118</b>
Activos en leasing	1.397.769	1.397.768
Dep. acumulada activos en leasing	(251.603)	(229.565)
Paquetes computacionales	693.026	1.022.798
Amortiz. acumulada paquetes computacionales	(314.135)	(575.034)
Otros activos fijos	339.476	39.740
Dep. acumulada otros activos fijos	(20.398)	(14.967)
<b>OTROS ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1.844.135</b>	<b>1.640.740</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>2.524.980</b>	<b>2.339.250</b>

La depreciación de los ejercicios 2005 y 2004 se ha clasificado en el estado de resultados de acuerdo al siguiente detalle:

Rubro	2005 M\$	2004 M\$
Depreciación del ejercicio operacional	172.032	149.777
Depreciación del ejercicio fuera de la explotación	69.688	150.465
<b>TOTAL DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO</b>	<b>241.720</b>	<b>300.242</b>

La amortización de paquetes computacionales del ejercicio 2005 y 2004 asciende a M\$ 173.277 y M\$ 655.122 respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### NOTA 12 • INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Las inversiones en empresas relacionadas valorizadas de acuerdo a lo descrito en nota 2 i) se componen de la siguiente forma:

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo bajo este rubro, es el siguiente:

	Participación %	Patrimonio Sociedad Filial M\$	Resultado del Período Filial M\$	Resultado devengado Inversión M\$	Valor Patrimonial M\$
DCV Registros S.A.	99,9999	569.375	(285.434)	(285.434)	569.375
DCV Registros dos S.A. (ex Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.) (2)	0,01	-	-	15	-
<b>TOTALES</b>				<b>(285.419)</b>	<b>569.375</b>

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo bajo este rubro, es el siguiente:

	Participación %	Patrimonio Sociedad Filial M\$	Resultado del Período Filial M\$	Resultado devengado Inversión M\$	Valor Patrimonial M\$
Comber Servicios Accionarios Ltda. (1)	0,1	-	-	24	-
DCV Registros S.A.	99,9999	387.710	(112.534)	(112.533)	387.708
DCV Registros Dos (ex Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. ) (2)	0,01	149.907	-	-	16
<b>TOTALES</b>				<b>(112.509)</b>	<b>387.724</b>

(1) Durante el mes de junio de 2004 los derechos en la Sociedad Filial fueron vendidos a DCV Registros S.A.

(2) Durante el mes de agosto de 2005 los derechos en la Sociedad Filial fueron vendidos a DCV Registros S.A.

### NOTA 13 • DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos bajo este rubro al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponden principalmente a contratos de leasing sobre bienes inmuebles, valorizados de acuerdo a lo indicado en nota 2 g). El detalle es el siguiente:

Descripción	2005		2004	
	Corto plazo		Corto plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	12.886	231.614	7.860	141.011
Intereses diferidos por pagar	(2.046)	(36.772)	(2.239)	(40.170)
<b>TOTAL CORTO PLAZO</b>	<b>10.840</b>	<b>194.842</b>	<b>5.621</b>	<b>100.841</b>
	2005		2004	
	Largo plazo		Largo plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	28.922	519.872	27.907	500.673
Intereses diferidos por pagar	(2.255)	(40.534)	(3.818)	(68.501)
<b>TOTAL LARGO PLAZO</b>	<b>26.667</b>	<b>479.338</b>	<b>24.089</b>	<b>432.172</b>

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### NOTA 14 • ACREEDORES VARIOS

El detalle del saldo incluido bajo este rubro corresponde al siguiente detalle:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Póliza de seguros	256.195	235.936
Honorarios por pagar	6.325	-
Facturas por pagar	65.111	180.706
<b>TOTAL ACREEDORES VARIOS</b>	<b>327.631</b>	<b>416.642</b>

### NOTA 15 • PROVISIONES Y CASTIGOS

El detalle del saldo incluido bajo este rubro es el siguiente:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Provisión vacaciones	163.326	123.618
Honorarios profesionales	10.433	3.465
Bonos	258.778	252.458
Provisión gastos mantención software	-	55.657
Provisión inversión equipos computacionales	64.701	-
Otros	199.577	110.623
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>696.815</b>	<b>545.821</b>

### NOTA 16 • CAMBIO EN EL PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 2005 y 2004, es el siguiente:

Movimiento	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Dividendos Provisorios M\$	Utilidad del ejercicio M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 01/01/2004	2.681.373	339.556	-	728.993	3.749.922
Distribución a resultados	-	728.993	-	(728.993)	-
Dividendos pagados	-	(1.066.395)	(421.500)	-	(1.487.895)
Corrección monetaria	67.034	(5.278)	(2.108)	-	59.648
Utilidad del ejercicio	-	-	-	682.958	682.958
<b>SALDOS AL 31/12/2004</b>	<b>2.748.407</b>	<b>(3.124)</b>	<b>(423.608)</b>	<b>682.958</b>	<b>3.004.633</b>
Saldos al 31/12/2004 actualizados para efectos comparativos al 31/12/2005 (3,6%)	2.847.350	(3.236)	(438.858)	707.544	3.112.800
Saldos al 01/01/2005	2.748.407	(3.124)	(423.608)	682.958	3.004.633
Distribución de resultados	-	259.350	423.608	(682.958)	-
Dividendos pagados	-	(256.131)	-	-	(256.131)
Dividendos provisorios	-	-	(533.900)	-	(533.900)
Corrección monetaria	98.943	(2.046)	(6.407)	-	90.490
Utilidad del ejercicio	-	-	-	667.146	667.146
<b>SALDOS AL 31/12/2005</b>	<b>2.847.350</b>	<b>(1.951)</b>	<b>(540.307)</b>	<b>667.146</b>	<b>2.972.238</b>

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N°10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se ha incorporado en el capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

## Notas a los Estados Financieros Individuales

Con fecha 28 de marzo de 2005, en Junta General Ordinaria de Accionistas, sesión N°132, se aprobó que con cargo a las utilidades acumuladas y del ejercicio 2004 se procediera al pago del dividendo N°5 definitivo de \$256.131.500 equivalente a \$1.823 por acción.

Con fecha 26 de septiembre de 2005 en sesión de Directorio N°138 se aprobó que, con cargo a las utilidades del ejercicio en curso se procediera al pago de un dividendo con carácter de provisorio por un total de \$533.900.000 equivalente a \$3.800 por acción.

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 la fecha a 140.500 acciones.

Al cierre de los ejercicios, el cumplimiento de los requisitos de patrimonio mínimo por parte de la Sociedad es el siguiente:

Descripción	2005 M\$	2004 M\$
Capital pagado corregido	2.847.350	2.847.350
Pérdidas acumuladas	(1.951)	(3.236)
Dividendo provisorio	(540.307)	(438.858)
Utilidad del ejercicio	667.146	707.544
<b>PATRIMONIO CONTABLE</b>	<b>2.972.238</b>	<b>3.112.800</b>
<b>Menos:</b>		
50% Desarrollo sistema computacional, operacional y comunicacional	-	-
Patrimonio para S.V.S. M\$	2.972.238	3.112.800
Patrimonio para S.V.S. UF	165.356	173.507
Patrimonio exigido por S.V.S. UF	30.000	30.000

### NOTA 17 • OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se registran en estas cuentas las siguientes partidas:

Otros ingresos:	2005 M\$	2004 M\$
Servicios de administración filial	86.038	68.073
Arriendo sistema SARA	64.591	63.555
Arriendo oficina	10.188	15.021
Otros ingresos	5.019	12.675
<b>SALDO TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>165.836</b>	<b>159.324</b>
<b>Otros egresos:</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Donaciones	2.047	1.794
Pérdida en venta activo fijo	895	-
Otros egresos	502	1.384
<b>SALDO TOTAL OTROS EGRESOS</b>	<b>3.444</b>	<b>3.178</b>

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### NOTA 18 • TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS

a) Transacciones de acciones:

Durante el ejercicio 2005, no se registraron transacciones de las acciones del Depósito Central de Valores S.A.

Durante el período 2004 la Sociedad Mutualidad del Ejército y Aviación adquirió el 100% de las acciones de las cuales era poseedora la Sociedad Inverlink Corredores de Bolsa S.A., dicha transacción correspondió al traspaso de 150 acciones.

b) Distribución de accionistas:

La Sociedad presenta la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre de 2005 y 2004.

	Participación Total %	Número de Accionistas
10% o más de participación	93%	4
Menos del 10% de participación con inversión igual o superior a UF200.	7%	9
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>

Al cierre del presente ejercicio no existen personas o grupos de personas con acuerdo a actuación conjunta que tengan el carácter de controladores en el marco de lo establecido por la ley.

### NOTA 19 • GARANTÍAS Y COMPROMISOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

a) Responsabilidad por custodia de valores

Instrumentos	2005 M\$	2004 M\$
Renta fija	29.022.165.155	29.846.217.268
Renta variable	14.967.867.347	12.805.763.000
Intermediación financiera	20.035.197.775	15.305.885.997
Bonos de reconocimiento	4.256.090.576	4.384.845.538
<b>TOTAL</b>	<b>68.281.320.853</b>	<b>62.342.711.803</b>

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

### NOTA 20 • MEDIO AMBIENTE

La Sociedad por su naturaleza, no ha efectuado 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 a la protección del medio ambiente.

### NOTA 21 • HECHOS RELEVANTES

a) Ocurredos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2005.

Con fecha 28 de marzo de 2005 en Junta General Ordinaria de Accionistas, sesión N°132, se renovó el Directorio, reemplazando a don Pedro Corona Bozzo por el Director don Cristián Rodríguez Allendes por un período de dos años.

Con fecha 31 de agosto de 2005, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vendió la totalidad de sus derechos en la Sociedad DCV Registros Dos S.A. (ex Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.) equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$63.909. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único socio de DCV Registros Dos S.A. produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

Con fecha 5 de septiembre de 2005 se redujo a escritura pública acta de sesión Extraordinaria de Directorio de la Sociedad DCV Registros Dos S.A., en la cual el Directorio ha dejado constancia de la disolución de dicha sociedad por haberse reunido el 100% de las acciones en DCV Registros S.A.

b) Ocurridos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004

Con fecha 4 de junio de 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vendió la totalidad de sus derechos en la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$95.452. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único Socio de la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

Con fecha 30 de diciembre de 2004 las sociedades Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y DCV Registros S.A. adquirieron el 0,1% y 99,9% respectivamente de los derechos sociales de la Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A., con el propósito de seguir potenciando el negocio de Registro de Accionistas en el cual opera DCV Registros S.A.

### **NOTA 22 • HECHOS POSTERIORES**

A juicio de la administración, entre la fecha de cierre de los estados financieros y la fecha de emisión del presente informe, no se ha producido otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los presentes estados financieros.







### **DCV Registros S.A.**

#### ESTADOS FINANCIEROS FILIAL RESUMIDOS

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

#### **Contenido:**

- Balance General Resumido de DCV Registros S.A.

\$ = Pesos chilenos  
M\$ = Miles de pesos chilenos  
UF = Unidades de fomento  
US\$ = Dólares estadounidenses

## ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIAL

### CONSOLIDADO DCV REGISTROS S.A.

#### BALANCE GENERAL

<b>Activos</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo Circulante	598.210	505.740
Activo Circulante	710.268	619.746
Activo Fijo	74.131	169.574
Otros Activos	43.421	628.819
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>827.820</b>	<b>1.418.139</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>		
Pasivo Circulante	258.445	1.030.429
Patrimonio	569.375	387.710
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>827.820</b>	<b>1.418.139</b>

#### ESTADO DE RESULTADO

	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de explotación	1.611.378	1.048.231
Costo de explotación	-761.683	-782.769
<b>Margen de explotación</b>	<b>849.695</b>	<b>265.462</b>
Gastos de administración y ventas	-465.311	-149.165
<b>Resultado operacional</b>	<b>384.384</b>	<b>116.297</b>
<b>Resultado no Operacional</b>	<b>-620.810</b>	<b>223.566</b>
<b>Resultado antes de impuesto</b>	<b>-236.426</b>	<b>107.269</b>
Impuesto a la renta	-49.008	5.265
<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-285.434</b>	<b>112.534</b>



DEPOSITO CENTRAL DE VALORES

**2005**  
ANNUAL REPORT

## CONTENTS

Documents Incorporation	69
Legal Information	69
Board of Directors	70
Letter from the President	71
Management	73
Corporate Management	74
2006 Perspective	91
Consolidated Financial Statements	93
- Report of Independent Auditors	95
- Consolidated Balance Sheets	96
- Consolidated Income Statements	98
- Consolidated Cash Flows Statements	99
- Reconciliation Between Net Cash Flows from Operating Activities and Income for the Year	100
- Notes to the Consolidated Financial Statements	101



## DOCUMENTS INCORPORATION

**D**epósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores (the “Company” or “DCV”) was formed by public deed dated March 15, 1993 signed and witnessed by Santiago Notary Public Mr. René Benavente Cash. The extract was published in the Official Gazette on March 22, 1993.

The Superintendency of Securities and Insurance (“SVS”) authorized the creation and approved its bylaws by means of Exempt Resolution No. 57 dated March 19, 1993.

The Company is governed by Law 18,876 dated 1989 and its bylaws, and by instructions issued by the SVS.

By Exempt Resolution No. 264 dated December 29, 1993, the SVS authorized the Company to operate under the name “Depósito de Valores” approving its bylaws and the Deposit Contract to be used.

The Company is not required to register with the Securities Registry.

### Legal Information

<b>The Company’s Legal Name :</b>	Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores
<b>Legal Address :</b>	Huérfanos 770, office 1703, Santiago
<b>Taxpayer I.D. No. :</b>	96.666.140-2
<b>Independent Auditors :</b>	Ernst & Young Ltda.

### Shareholdings Structure

Shareholders	Shares	%
Inversiones DCV S.A.	42,150	30
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	42,150	30
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	32,315	23
DCV Vida S.A.	14,050	10
Inversiones Bursátiles S.A.	8,430	6
Other shareholders	1,405	1
<b>TOTAL</b>	<b>140,500</b>	<b>100</b>

## BOARD OF DIRECTORS

Sergio Baeza Valdés  
PRESIDENT

Pablo Yrarrázaval Valdés  
VICE-PRESIDENT

Jorge Claude Bourdel  
DIRECTOR

Arturo Concha Ureta  
DIRECTOR

Joaquín Cortez Huerta  
DIRECTOR

Mario Gómez Dubravcic  
DIRECTOR

Frank Leighton Castellón  
DIRECTOR

José Antonio Martínez Zugarramurdi  
DIRECTOR

Fernando Massú Taré  
DIRECTOR

Cristián Rodríguez Allendes  
DIRECTOR



## LETTER FROM THE PRESIDENT

**C**onsolidated net income of Depósito Central de Valores in 2005, reached UF 37,116, 6% lower than in 2004. Consolidated gross income reached UF 423,828, 11% higher than in 2004, as a consequence of a greater number of transactions and larger deposit volumes. The discount applied to depositors was UF 55,815 over billing for services related to the position account (26.6% more than in 2004).

On the other hand, consolidated expenses reached UF 336,019, a 3.5% increase in comparison to 2004. Likewise, the Company made investments in equipment and systems development in the amount of UF 38,466.

As of year-end, the DCV has a total of UF 3,799 million on deposit, which is equivalent to 5.5% more than in 2004. This amount exceeds 130 billion dollars.

### **Custody and Liquidation Services**

In 2005, eight new Depositors were incorporated, mostly consisting of insurance companies that had not opened a direct account in the DCV. With this, the number of Depositors as of year-end was 154, compared to 149 as of 2004 year-end.

The general conditions of the Chilean economy during 2005 were favorable for the market to record a significant volume of transactions, reaching over 2 million, 34% more than in 2004.

After several months of joint work between Banco Central, ComBanc and DCV, in December the system to liquidate bilateral transactions through electronic payments was initiated, thus allowing secure liquidation, in real time and with funds from the same day in which the securities are delivered, also called "DvP liquidation" (Delivery versus Payment).

In 2005, DCV advanced significantly in its process of reducing physical issuance of securities. As of year-end, 85% of papers representing investment portfolios maintained by DCV were already in electronic format, 23% more than as of 2004 year-end. Likewise, it should be noted that of the 787,971 titles deposited during 2005, 96% were in electronic format.

### **Shareholders' Records**

For DCV Registros, the shareholders' registry administrator subsidiary, 2005 was mainly marked by a consolidation process. In the last few years, DCV had purchased two companies and, in December 2004, DCV also purchased Empresa de Servicios BPO SONDA S.A. During the year systems were developed for shareholders and issuers, adding value to the service provided to the latter. Likewise there was much work put into developing an operating infrastructure that would allow a smoothing effect for the impact of the months with a greater volume of shareholders' meetings and dividend payments, which is from March to May of each year.

During 2005, 190,000 dividend payments were made for a total of close to 330 billion pesos, which is 10% higher in respect to payments and 50% higher in respect to amount paid in comparison to 2004. In relation to shareholders' meetings, there were 153 events during the year, which also represents an increase over the 116 during 2004.

The year ended with 163 registries administrated, 16 more than in 2004.



### **Technology and Systems**

The effort to start up the applications related to DvP and connecting with the payment systems managed by ComBank and the Central Bank was outstanding. This process began operating successfully on December 9, 2005. It must be noted that with the startup of the electronic payment DvP system, the Chilean market is at the same level as the most advanced markets in the world.

In the technological platform arena, the central servers were replaced by the RS 6000 - P5, which is the new line of IBM computers. This project which was initially expected to be addressed at the beginning of 2006 was implemented early in order to be better prepared for the startup of DvP.

### **Finances**

The Company's shareholders' equity accounts as of December 31, 2005 are as follows: Paid-in capital and Retained Earnings 2,845 million pesos, Interim Dividends 540 million pesos and Net Income 667 million pesos, (total Shareholders' Equity of 2,972 million pesos).

The Board of Directors proposes that the Shareholders' Meeting allocate Net Income to the Retained Earnings account, then charge interim dividend No. 6 of 540 million pesos to that Retained Earnings account, and lastly, distribute final dividend No. 7 of Ch\$888 pesos per share, equivalent to 125 million pesos, with a charge to Retained Earnings. Should this proposal be approved, the total Shareholders' Equity would be of 2,847 million pesos.

The Board that I preside over manifests its satisfaction with the global operation of the Company, both in respect to the diversity of its services, which are highly valued by the securities market, and the figures recorded in the balance sheet.

Sergio Baeza Valdés  
PRESIDENT OF THE BOARD OF DIRECTORS



## MANAGEMENT

Fernando Yáñez González  
GENERAL MANAGER

Francisco Guiñez Ferrer  
BUSINESS AND TECHNOLOGY MANAGER

Rodrigo Roblero Arriagada  
FINANCE AND CONTROL MANAGER

Juan Videla Valenzuela  
COMMERCIAL MANAGER AND CUSTOMER SERVICE MANAGER

Domingo Eyzaguirre Pepper  
LEGAL COUNSEL

Manuel Arriagada Solar  
CUSTOMER SERVICE ASSISTANT MANAGER

Marco Barra Gavilán  
OPERATIONS ASSISTANT MANAGER

Eduardo Cousiño Rodríguez  
ASSISTANT CONTROLLER

Nelson Fernández Benavides  
TECHNOLOGY ASSISTANT MANAGER

Javier Jara Traub  
LEGAL AFFAIRS ASSISTANT MANAGER

Carlos Maucher Toledo  
SUPPORT SERVICES ASSISTANT MANAGER

Sandra Valenzuela Nieves  
ADMINISTRATION AND ACCOUNTING ASSISTANT MANAGER

## CORPORATE MANAGEMENT

### Relevant Figures

	2001	2002	2003	2004	2005
<b>OPERATING VOLUMES</b>					
Amount on Deposit (million UF)	2,729	2,872	3,299	3,600	3,799
Fixed Income	1,881	1,952	2,027	1,977	1,849
Financial Brokerage	434	557	691	884	1,116
Variable Income	414	363	581	739	834
Number of Transactions	831,488	841,178	1,199,344	1,701,460	2,284,412
Non-Stock Exchange Market	382,032	426,814	575,510	830,064	1,137,342
Stock Exchange Market	449,456	414,364	623,834	871,396	1,147,070
No. of Collections Procedures	264,030	388,834	522,244	1,171,593	1,132,925
<b>FINANCIAL BACKGROUND</b>					
<b>INCOME STATEMENT (UF)</b>					
Operating Income	288,306	320,030	375,037	381,055	423,828
Operating Costs (less)	-168,380	-171,323	-265,971	-260,999	-254,000
Gross margin	119,926	148,708	109,066	120,056	169,828
Administrative and Selling Expenses	-47,283	-86,010	-67,519	-63,633	-82,019
Operating Income	72,643	62,698	41,547	56,423	87,809
Non-operating Income	-6,064	-11,596	-8,382	-14,944	-38,150
Income Before Income Taxes	66,579	51,102	33,165	41,479	49,659
Income Taxes	-2,975	-1,090	9,924	-2,041	-12,543
Minority Interest	-	-	-4	-	-
<b>Net Income</b>	<b>63,604</b>	<b>50,012</b>	<b>43,085</b>	<b>39,438</b>	<b>37,116</b>
<b>BALANCE SHEET (UF)</b>					
Current Assets	100,807	137,831	143,679	142,542	138,719
Property, Plant and Equipment	155,707	154,081	142,614	139,842	144,597
Other Assets	110,722	97,860	31,910	36,195	5,297
Assets	367,236	389,772	318,203	318,578	288,613
Current Liabilities	99,079	113,373	63,664	120,052	96,590
Long-term Liabilities	67,155	42,662	32,908	25,019	26,667
Minority Interest	-	-	4	-	-
Shareholders' Equity	201,002	233,737	221,627	173,507	165,356
<b>Total Liabilities &amp; Shareholders' Equity</b>	<b>367,236</b>	<b>389,772</b>	<b>318,203</b>	<b>318,578</b>	<b>288,613</b>
<b>INDICATORS</b>					
Debt (times)	0.83	0.67	0.44	0.84	0.75
Return on Assets	21.30%	16.40%	11.70%	17.70%	28.92%
Return on Shareholders' Equity	37.60%	23.00%	18.90%	20.00%	21.91%

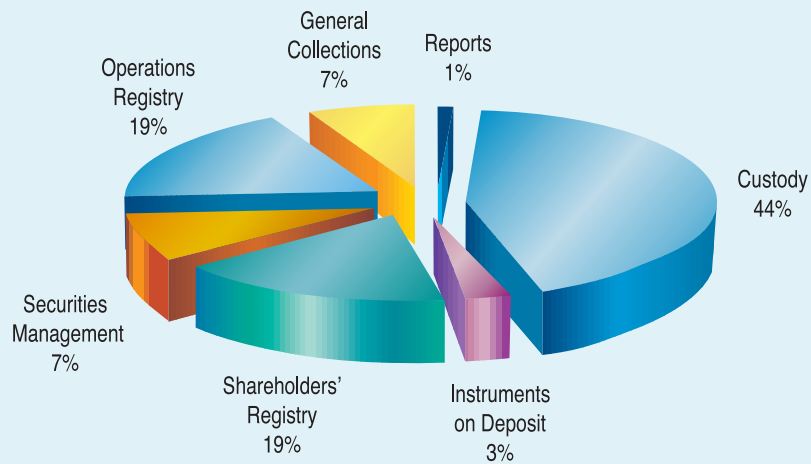


## CORPORATE MANAGEMENT

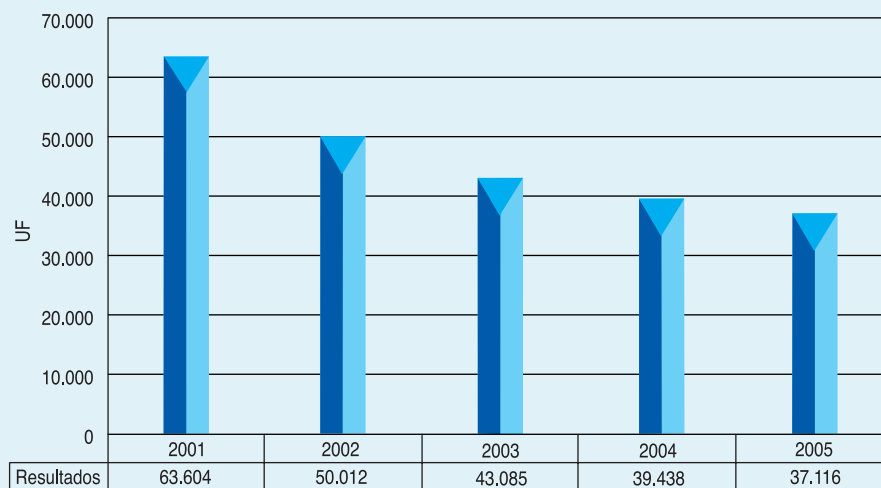
### Results

2005 net income was UF 37,116, 5.9% less than in 2004. During the year the Company granted a 15% discount to all depositors (equivalent to UF 55,815) which represents 12% of the total income of DCV at a consolidated level. As of 2005 year-end all the negative goodwill incurred in the purchase of Empresa de Servicios BPO SONDA S.A. in December 2004 was amortized.

The Company's total income was UF 423,828, with deposit services representing 73%, services provided by subsidiary DCV Registros S.A. 19% and the rest basically from general charges, such as monthly fixed payment and incorporation fees. The following chart shows the participation of income items in the Company's total sales:



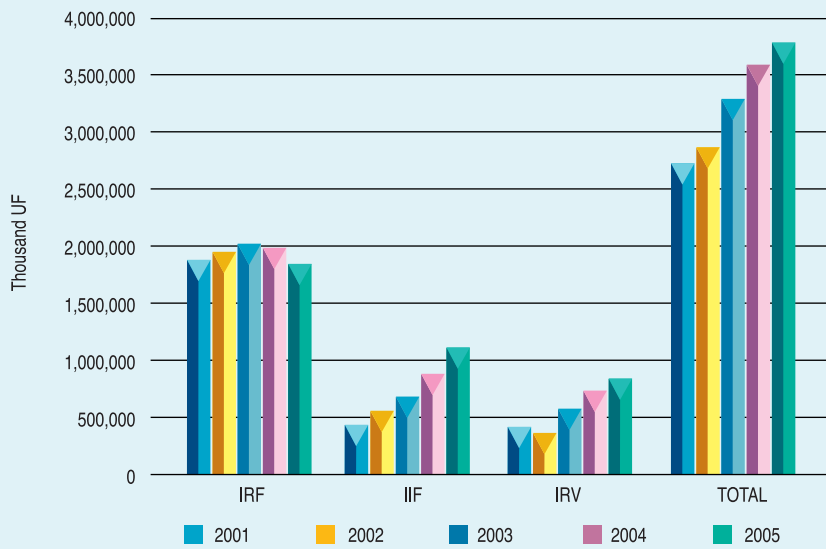
The following chart shows the evolution of the Company's income in the last 5 years:



### Amount on Deposit

In 2005 the amount on deposit grew by 5.5%. However, growth of the amount that forms part of the depositors' investment portfolio was 6.4%. It should be noted that for the second consecutive year, fixed income papers dropped from UF 2,027 million in 2003, to UF 1,977 million in 2004 to UF 1,849 million in 2005, decreasing 2.5% in 2004 and 6.5% in 2005 (both figures in respect to the prior year's volume).

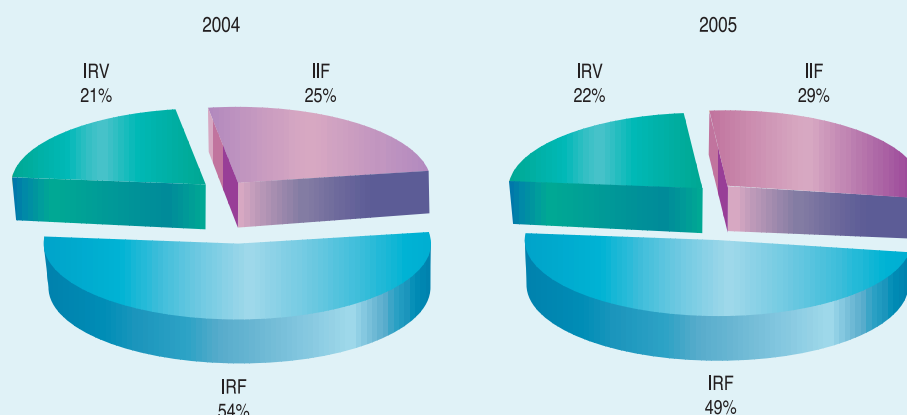
Financial Brokerage papers grew by 26% in comparison to 2004, which was fundamentally driven by the growth in Fixed Income Time Deposits, while Variable Income Time Deposits grew by 12%. The following graph shows the evolution of the amount on deposit since 2001:



As of 2005 year-end, the total amount on deposit was UF 3,799 million, of which UF 3,562 million belong to investment portfolios administrated by market agents and UF 237 million are social security bonds of active members ("Bonos de Reconocimiento de Afiliados Activos") (BRAA).

## CORPORATE MANAGEMENT

Regarding the amount held as investment portfolio, the following graph shows the composition by type of instrument, for 2004 and 2005:



The charts show that Fixed Income papers decreased from 54% in 2004 to 49% in 2005; however, Financial Brokerage papers grew from 25% to 29%, leaving Variable Income papers at 22% in 2005 (21% in 2004).

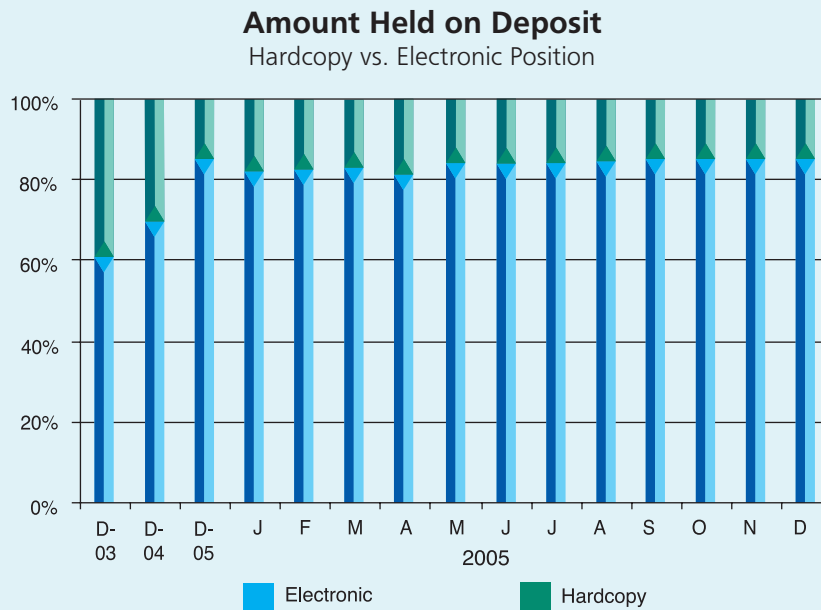
The following table shows the variation in respect to the previous year for each type of instrument existing in the market:

Instrument	2004	2005	Variation	
	(ThUF)	(ThUF)	ThUF	%
Fixed Term Deposit	779,018	999,955	220,937	28%
Shares	670,114	758,602	88,488	13%
Debentures	375,372	399,934	24,562	7%
Mortgage Finance Bonds	342,192	299,619	-42,573	-12%
Social security bonds	189,810	181,431	-8,379	-4%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	196,385	144,544	-51,841	-26%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	86,051	98,109	12,058	14%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	108,025	90,960	-17,065	-16%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	72,075	88,175	16,100	22%
Subordinate Bonds	61,984	77,321	15,337	25%
Bank Bonds	39,434	72,432	32,998	84%
BCX BCCH	80,513	67,223	-13,290	-17%
Investment Fund Shares	67,369	64,696	-2,673	-4%
General Treasury Bond UF (BTU)	37,860	59,860	22,000	58%
Securitized Debt Instruments	58,642	59,024	382	1%
Optional Readjustable Issuance Coupon	53,583	41,408	-12,176	-23%
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	72,434	22,598	-49,835	-69%
Marketable Instruments without Serial No.	18,794	16,563	-2,231	-12%
Mutual Fund Shares	2,006	9,416	7,410	369%
Chapter XIX Promissory Notes (UF)	4,624	4,541	-83	-2%
BCCH Readjustable Promissory Notes in Dollars (PRD)	29,242	2,308	-26,934	-92%
INP Reinstatement Promissory Note	0	1,834	1,834	N/A
OSAS	0	504	504	N/A
Securitized Floating Rate Issuance	1,342	479	-863	-64%
MINVU Bond	0	408	408	N/A
<b>Total Position Accounts Portfolio</b>	<b>3,346,867</b>	<b>3,561,942</b>	<b>215,075</b>	<b>6,4%</b>
<b>Social Security Bonds Active Members</b>	<b>253,210</b>	<b>236,781</b>	<b>120,725</b>	<b>-6,5%</b>
<b>TOTAL AMOUNT ON DEPOSIT</b>	<b>3,600,077</b>	<b>3,798,723</b>	<b>335,799</b>	<b>5,5%</b>

As of December 2005 month-end, of the UF 3,799 million deposited in investment portfolios, 85% are in electronic format, which favorably compares to 2004 year-end, when only 69% of the total amount held in custody was electronic.

## CORPORATE MANAGEMENT

The following chart shows the evolution of the amount on deposit in electronic format since 2003, and the month-by-month evolution in 2005:



The following table shows the percentage on deposit in electronic format, in respect to the total amount on deposit, as of each year-end for each type of instrument:

Instrument	2003	2004	2005
Shares	100%	100%	100%
BCX BCCH	N/A	100%	100%
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	100%	100%	100%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	100%	100%	100%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	100%	100%	100%
MINVU Bond	N/A	N/A	100%
General Treasury Bond UF (BTU)	100%	100%	100%
Investment Fund Shares	100%	100%	100%
Mutual Fund Shares	N/A	100%	100%
Optional Readjustable Issuance Coupon	100%	100%	100%
Securitized Floating Rate Issuance	100%	32%	100%
OSAS	N/A	N/A	100%
INP Reinstatement Promissory Note	N/A	N/A	100%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	99%	100%	100%
BCCH Readjustable Promissory Notes in Dollars (PRD)	94%	95%	100%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	27%	37%	100%
Fixed Term Deposit	71%	97%	99%
Securitized Debt Instruments	29%	1%	92%
Bank Bonds	15%	12%	85%
Mortgage Finance Bonds	34%	60%	73%
Debenture	23%	1%	54%
Subordinate Bonds	5%	4%	52%
Social security bonds	0%	0%	0%
Negotiable Instruments without Serial No.	0%	0%	0%
Chapter XIX Promissory Notes (UF)	0%	0%	0%
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>61%</b>	<b>69%</b>	<b>85%</b>

During 2005, the measures to decrease the percentage of hardcopy instruments continued; increasing the percentage of electronic issuance from 69% in 2004 to 85% in 2005. This year the electronic issuance of Fixed Term Deposits (DPF) ("Depósitos a Plazo Fijo") and of the new Mortgage Finance Bonds was consolidated, with these forms of issuance reaching 99% and 73%, respectively, as of year-end.

## CORPORATE MANAGEMENT

The following table shows the amount on deposit by type of instrument and its format as of 2005 year-end:

Description	Electronic		Hardcopy		Total Th UF	% of Total
	Th UF	%	Th UF	%		
Fixed Term Deposit	987,669	99%	12,286	1%	999,955	26%
Shares	758,602	100%	0	0%	758,602	20%
Corporate Bonds	215,527	54%	184,408	46%	399,934	11%
Mortgage Finance Bonds	218,568	73%	81,051	27%	299,619	8%
Social security bonds	0	0%	181,431	100%	181,431	5%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	143,928	100%	616	0%	144,544	4%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	98,109	100%	0	0%	98,109	3%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	90,960	100%	0	0%	90,960	2%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	88,175	100%	0	0%	88,175	2%
Subordinate Bonds	40,330	52%	36,991	48%	77,321	2%
Bank Bonds	61,559	85%	10,873	15%	72,432	2%
BCX BCCH	67,223	100%	0	0%	67,223	2%
Investment Fund Shares	64,696	100%	0	0%	64,696	2%
General Treasury Bond UF (BTU)	59,860	100%	0	0%	59,860	2%
Securitized Debt Instruments	54,414	92%	4,610	8%	59,024	2%
Optional Readjustable Issuance Coupon	41,408	100%	0	0%	41,408	1%
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	22,598	100%	0	0%	22,598	1%
Marketable Instruments without Serial No.	0	0%	16,563	100%	16,563	0%
Mutual Fund Shares	9,416	100%	0	0%	9,416	0%
Chapter XIX Promissory Notes (UF)	0	0%	4,541	100%	4,541	0%
BCCH Readjustable Promissory Notes in Dollars (PRD)	2,308	100%	0	0%	2,308	0%
INP Reinstatement Promissory Note	1,834	100%	0	0%	1,834	0%
OSAS	504	100%	0	0%	504	0%
Securitized Floating Rate Issuance	479	100%	0	0%	479	0%
MINVU Bond	408	100%	0	0%	408	0%
<b>Total Position Accounts Portfolio</b>	<b>3,028,572</b>	<b>85%</b>	<b>533,370</b>	<b>15%</b>	<b>3,561,942</b>	<b>94%</b>
<b>Social Security Bonds Active Members</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>236,781</b>	<b>100%</b>	<b>236,781</b>	<b>6%</b>
<b>TOTAL ON DEPOSIT</b>	<b>3,028,572</b>		<b>770,151</b>		<b>3,798,723</b>	<b>100%</b>

The table above shows that the instruments that continue to have a high percentage of hardcopy issuance are mainly those that have some sort of legal restriction to being issued in electronic format. This is the case for Marketable Securities and Social Security Bonds issued by the Instituto de Normalización Previsional (INP).

### Transactions Registry

In 2005 the transactions registry grew by 34%, less than the growth rate experienced in 2004, which was 42%. The instruments with the highest growth rate were those traded in the Financial Brokerage market, with growth of 61%, and those traded in the Variable Income market, with growth of 43%; whereas those traded in the Fixed Income market decreased by 14% in comparison to 2004. The following table shows a breakdown by type of instrument:

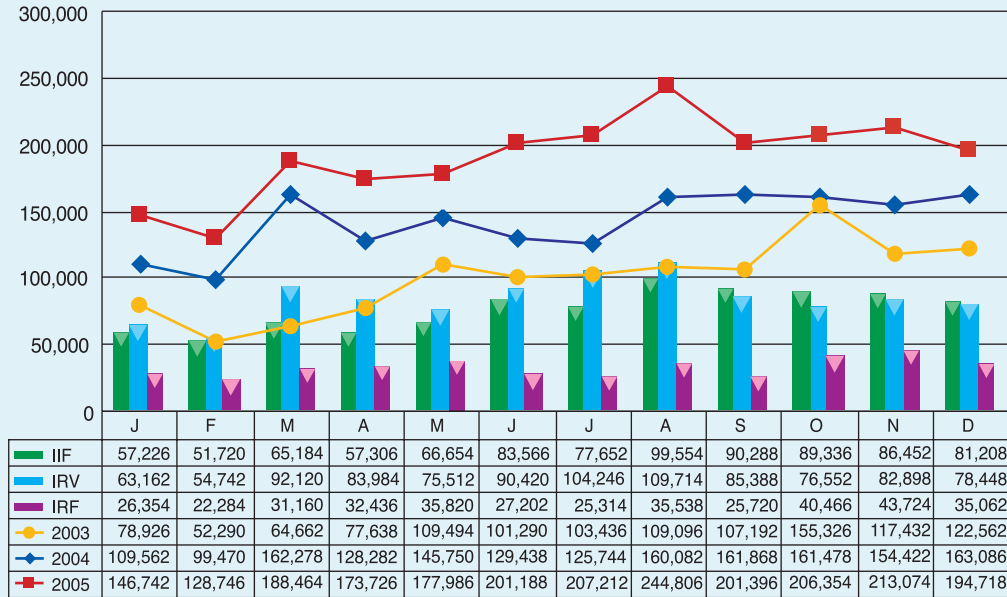
	2003	2004	2005	Variation %	
				04/03	05/04
IRV	496,014	695,608	997,186	40%	43%
IIF	350,100	563,726	906,146	61%	61%
IRF	353,230	442,126	381,080	25%	-14%
<b>TOTAL</b>	<b>1,199,344</b>	<b>1,701,460</b>	<b>2,284,412</b>	<b>42%</b>	<b>34%</b>

During 2005 there were over two million transactions, with 43% being Variable Income instruments, 40% Financial Brokerage transactions and the rest (17%) were Fixed Income transactions.



## CORPORATE MANAGEMENT

The following is a monthly evolution of the amount of transactions carried out in 2005 by type of instrument, as well as a comparison of total monthly figures in 2003 and 2004:



With respect to the source of the transactions registered in the DCV, 50% of them correspond to the stock market and the same percentage to transactions outside the stock market. Below is a detail by type of security:

Market	IIF		IRF		IRV		Total	
	Amount	%	Amount	%	Amount	%	Amount	%
Stock exchange	366,218	32%	108,772	9%	672,080	59%	1,147,070	50%
Outside stock exchange	539,928	47%	272,308	24%	325,106	29%	1,137,342	50%
<b>TOTAL</b>	<b>906,146</b>	<b>40%</b>	<b>381,080</b>	<b>17%</b>	<b>997,186</b>	<b>44%</b>	<b>2,284,412</b>	



## CORPORATE MANAGEMENT

The following table shows the number of transaction by type of instrument:

Instrument	2003	2004	2005	Var. % 04/03	Var. % 05/04
Shares	495,604	694,468	988,416	40%	42%
Fixed Term Deposit	276,658	524,488	848,460	90%	62%
Mortgage Finance Bonds	109,390	113,936	107,034	4%	-6%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	55,606	79,456	71,892	43%	-10%
Social Security Bonds	100,936	132,694	69,474	31%	-48%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	63,626	26,162	39,440	-59%	51%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	23,728	23,482	30,874	-1%	31%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	19,892	35,408	30,778	78%	-13%
Corporate Bonds	16,592	20,966	27,354	26%	30%
Optional Readjustable Issuance Coupon	12,220	18,782	20,380	54%	9%
Negotiable Instruments without Serial No.	9,688	13,076	18,080	35%	38%
General Treasury Bond UF (BTU)	208	3,952	9,602	1800%	143%
Mutual Fund Shares	0	716	7,904	N/A	1004%
Bank Bonds	368	1,074	5,564	192%	418%
Securitized Debt Instruments	2,748	3,350	4,144	22%	24%
BCX BCCH	0	1,258	1,760	N/A	40%
Subordinate Bonds	1,214	1,026	1,510	-15%	47%
Investment Fund Shares	410	324	756	-21%	133%
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	7,670	5,624	618	-27%	-89%
INP Reinstatement Promissory Note	0	0	166	N/A	N/A
OSAS	0	100	110	N/A	10%
BCCH Readjustable Promissory Notes in Dollars (PRD)	2,120	606	68	-71%	-89%
MINVU Bond	0	0	28	N/A	N/A
Bonds Convertible in Shares	382	466	0	22%	-100%
Marketable Instruments with Serial No.	154	24	0	-84%	-100%
Banco Central de Chile Readjustable Promissory Notes (PRBC)	128	0	0	-100%	N/A
PRX BCCH	0	14	0	N/A	-100%
Securitized Floating Rate Issuance	0	6	0	N/A	-100%
Floating Bond	2	2	0	0%	-100%
<b>TOTAL</b>	<b>1,199,344</b>	<b>1,701,460</b>	<b>2,284,412</b>	<b>42%</b>	<b>34%</b>

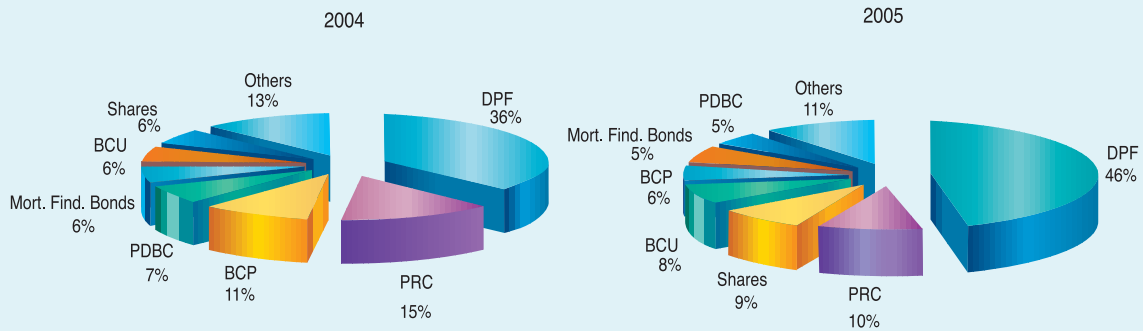
The table below shows the amounts traded in the last three years by type of instrument and the respective variation compared to the previous year.

### AMOUNT TRADED BY TYPE OF INSTRUMENT (Figures in million UF)

Type of Instrument	2003	2004	2005	Var. % 04/03	Var. % 05/04
Fixed Term Deposit	2,202	4,374	5,677	99%	30%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	1,158	1,764	1,251	52%	-29%
Shares	440	656	1,040	49%	59%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	919	695	954	-24%	37%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	674	1,282	713	90%	-44%
Mortgage Finance Bonds	407	718	654	76%	-9%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	1,665	777	585	-53%	-25%
Corporate Bonds	267	313	353	17%	13%
Optional Readjustable Issuance Coupon	169	221	312	31%	41%
Mutual Fund Shares	0	11	236	N/A	2042%
General Treasury Bond UF (BTU)	5	93	189	1760%	104%
Bank Bonds	4	39	144	875%	270%
Social Security Bonds	81	140	85	73%	-39%
Marketable Instruments without Serial No.	40	68	71	70%	4%
Securitized Debt Instruments	39	36	48	-8%	33%
BCX BCCH	0	35	35	N/A	0%
Subordinate Bonds	14	12	32	-14%	165%
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	475	342	30	-28%	-91%
Investment Fund Shares	6	9	6	50%	-33%
BCCH Readjustable Promissory Notes in Dollars (PRD)	92	20	3	-78%	-85%
INP Reinstatement Promissory Note	0	0	1	N/A	N/A
MINVU Bond	0	0	0	N/A	N/A
OSAS	0	0	0	N/A	N/A
Floating Bond	0	0	0	N/A	N/A
Bonds Convertible in Shares	2	10	0	400%	-100%
Marketable Instruments with Serial No.	1	0	0	-100%	N/A
Banco Central de Chile Readjustable Promissory Notes (PRBC)	3	0	0	-100%	N/A
PRX BCCH	0	0	0	N/A	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>8,663</b>	<b>11,615</b>	<b>12,419</b>	<b>34%</b>	<b>7%</b>

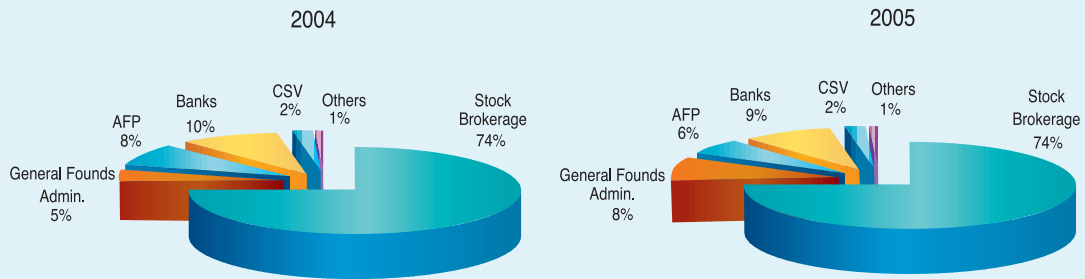
## CORPORATE MANAGEMENT

Some UF 12,419 million was traded in 2005. The instruments with the greatest relevance were DPF, representing 46% of the total amount traded. This type of instrument grew 30% in comparison to 2004 and 99% in 2004.



The following graph shows the participation of each industry with respect to total transactions recorded in 2004 and 2005.

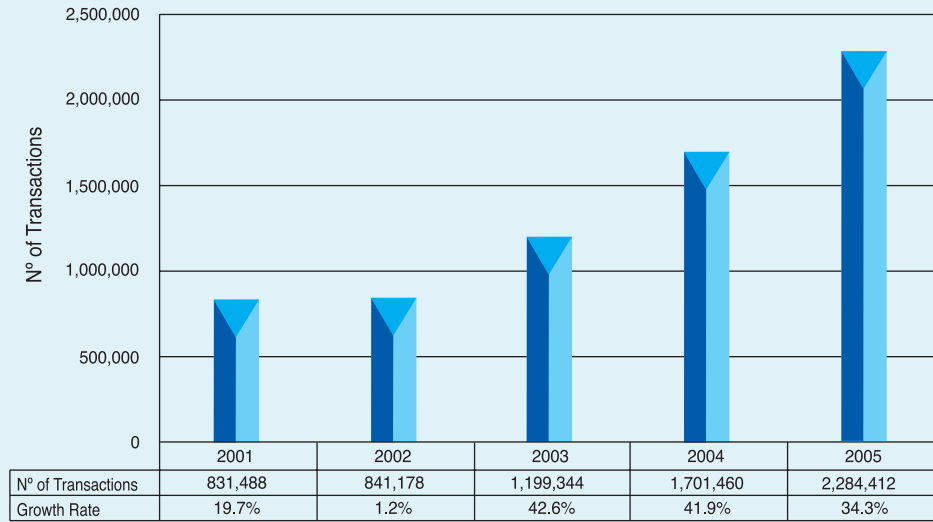
### Participation by Industry Record of Transactions



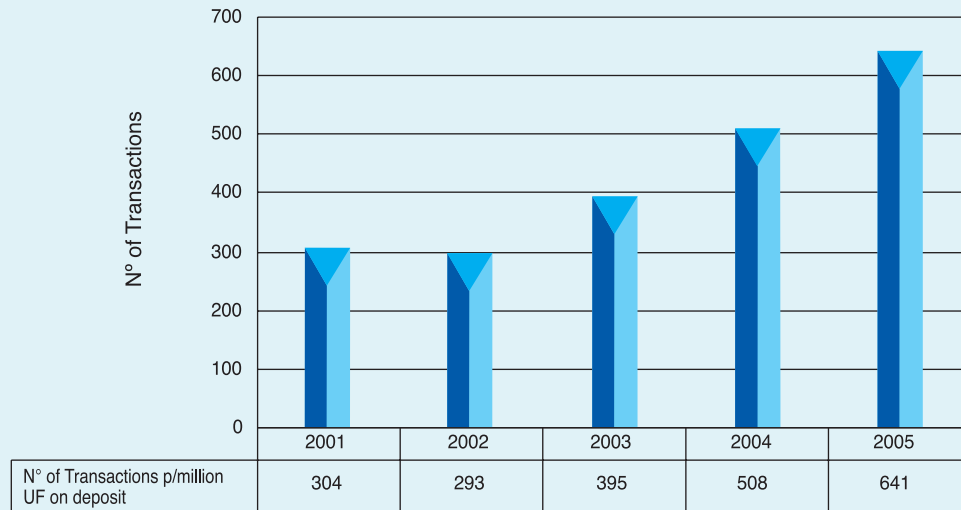


## CORPORATE MANAGEMENT

The following graph presents the evolution of the Transactions Registry since 2000:



The following chart shows the historical relation of the number of transactions per million Unidades de Fomento on deposit:

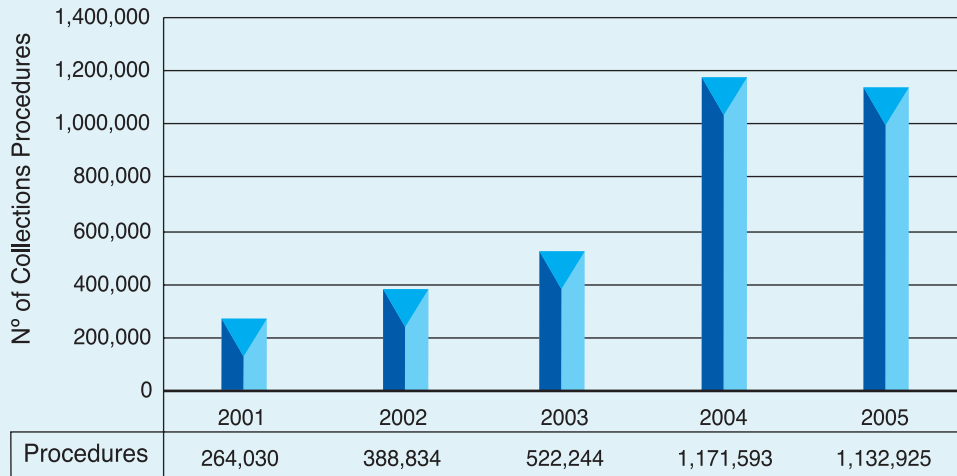


The growth of this indicator in 2005 is 26%, only two points less than in 2004. This growth is representative of a larger amount of instruments available to perform transactions and greater market activity, particularly in the Financial Brokerage and Shares market.

**Administration of Securities**

During 2005, 1,132,925 collections procedures were recorded, which represents a 3% decrease in comparison to 2004. However the amount presented for collection was UF 6,364 million, a growth of 19% in comparison to 2004.

The following chart shows the evolution of collections procedures carried out by the Company during the last five years:



The following table shows the volumes associated with administration of securities for each of the industries participating in DCV:

Industry	Collections Procedures		Amount Collected	
	Amount	%	MUF	%
Banks	640,474	56.5%	4,533	71.2%
AFP	215,809	19.0%	547	8.6%
Life Insurance Companies	119,685	10.6%	122	1.9%
General Funds Administrators	73,880	6.5%	906	14.2%
Stock Brokers	53,020	4.7%	157	2.5%
Others	15,259	1.3%	54	0.8%
INP	9,793	0.9%	24	0.4%
General Insurance Companies	5,005	0.4%	21	0.3%
<b>TOTAL</b>	<b>1,132,925</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,364</b>	<b>100.0%</b>

## CORPORATE MANAGEMENT

The following table shows the detail of collections procedures and amounts collected by each type of instrument deposited in DCV:

Instrument	Collections Procedures		Presented for Collections	
	Amount	%	Amount (ThUF)	%
Mortgage Finance Bonds	956,574	84.4%	235,982	3.7%
Fixed Term Deposit	79,680	7.0%	4,169,460	65.5%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	30,304	2.7%	99,070	1.6%
Social security bonds	19,586	1.7%	48,708	0.8%
Debentures	14,354	1.3%	69,760	1.1%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	9,210	0.8%	1,241,594	19.5%
Securitized Debt Instruments	8,507	0.8%	25,473	0.4%
Subordinate Bonds	4,098	0.4%	11,769	0.2%
Bank Bonds	2,486	0.2%	17,103	0.3%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	2,014	0.2%	69,416	1.1%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	1,304	0.1%	8,010	0.1%
Negotiable Instruments without Serial No.	1,170	0.1%	36,195	0.6%
BCCH Readjustable Promissory Notes in Dollars (PRD)	704	0.1%	37,626	0.6%
Optional Readjustable Issuance Coupon	694	0.1%	23,448	0.4%
MINVU Bond	678	0.1%	34	0.0%
BCX BCCH	612	0.1%	165,737	2.6%
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	440	0.0%	101,441	1.6%
Chapter XIX Promissory Notes (UF)	292	0.0%	179	0.0%
General Treasury Bond UF (BTU)	187	0.0%	1,704	0.0%
Securitized Floating Rate Issuance	31	0.0%	827	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>1,132,925</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,363,537</b>	<b>100.0%</b>

As shown in the chart, Mortgage Finance Bonds represent 84% of collection procedures carried out with issuers, but only represent 3.7% of the total amount collected. It should be noted that DPF represent only 7% of procedures carried out, however they represent 66% of the total amount presented for collection.

The following table shows the amount presented for collection with issuers and paying agents for 2004 and 2005, in addition to their corresponding growth rate:

### Amount presented for Collections 2004 vs. 2005

Instrument	2004 Th UF	2005 Th UF	Var. %
Fixed Term Deposit	3,235,557	4,169,460	29%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	1,191,650	1,241,594	4%
Mortgage Finance Bonds	255,858	235,982	-8%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	110,256	99,070	-10%
BCX BCCH	22,439	165,737	639%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	107,803	69,416	-36%
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	54,081	101,441	88%
Corporate Bonds	54,563	69,760	28%
Social Security Bonds	42,402	48,708	15%
BCCH Readjustable Promissory Notes in Dollars (PRD)	43,874	37,626	-14%
Negotiable Instruments without Serial No.	40,337	36,195	-10%
Optional Readjustable Issuance Coupon	42,745	23,448	-45%
PRX BCCH	48,162	0	-100%
Bank Bonds	29,125	17,103	-41%
Securitized Debt Instruments	9,477	25,473	169%
Subordinate Bonds	10,806	11,769	9%
Bonds Convertible in Shares	15,313	0	-100%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	6,255	8,010	28%
XERO BCCH	7,263	0	-100%
General Treasury Bond UF (BTU)	858	1,704	99%
Chapter XIX Promissory Notes (UF)	1,182	179	-85%
Floating Bond	1,216	0	-100%
Securitized Floating Rate Issuance	347	827	138%
Negotiable Instruments with Serial No.	734	0	-100%
MINVU Bond	0	34	N/A
<b>GENERAL TOTAL</b>	<b>5,332,303</b>	<b>6,363,536</b>	<b>19%</b>

**Deposit of Electronic documents**

The effort to use electronic format documents continued during 2005, in respect to stock of hardcopy instruments maintained in the vault as well as new issuances. The amount of instruments issued electronically increased by 17% in 2005.

The table below shows the amount of instruments issued electronically, detailed by type of instrument, and their respective variation compared to 2003 and 2004:

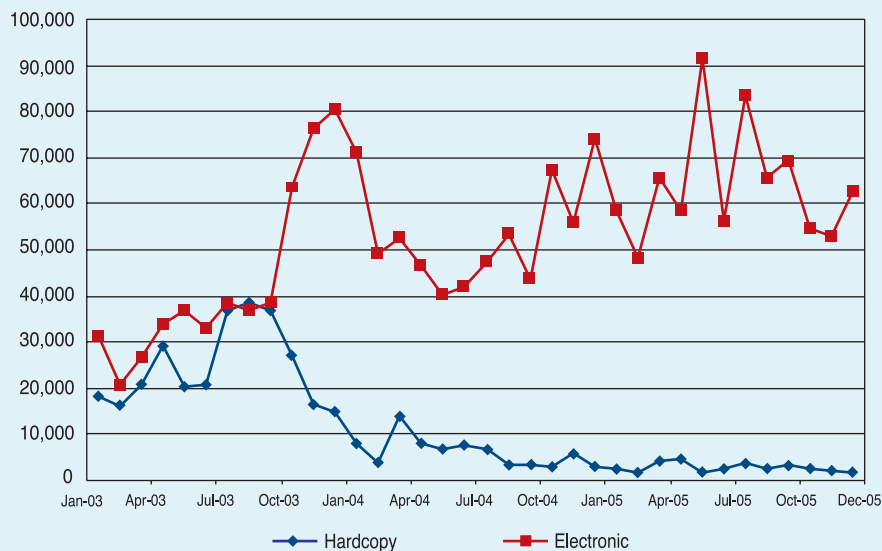
Instrument	Variation %				
	2003	2004	2005	04/03	05/04
Fixed Term Deposit	105,163	220,530	280,016	110%	27%
Mortgage Finance Bonds	293,621	268,056	195,698	-9%	-27%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	51,958	63,807	78,798	23%	23%
Corporate Bonds	55,249	50,410	78,765	-9%	56%
Securitized Debt Instruments	13,075	21,017	44,155	61%	110%
Bank Bonds	0	3,100	36,500	N/A	1077%
INP Reinstatement Promissory Note	0	0	16,070	N/A	N/A
Subordinate Bonds	0	0	9,100	N/A	N/A
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	6,953	8,109	5,130	17%	-37%
BCX BCCH	0	4,067	3,899	N/A	-4%
MINVU Bond	0	0	3,393	N/A	N/A
General Treasury Bond UF (BTU)	1,359	2,576	2,674	90%	4%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	4,180	1,839	1,642	-56%	-11%
Optional Readjustable Issuance Coupon	0	0	87	N/A	N/A
Banco Central de Chile Bonds in Dollars (BCD)	2,540	0	0	-100%	N/A
Other	860	3,428	0	299%	-100%
PRX BCCH	1,427	1,631	0	14%	-100%
<b>GENERAL TOTAL</b>	<b>536,385</b>	<b>648,570</b>	<b>755,927</b>	<b>21%</b>	<b>17%</b>

In 2005, 787,971 documents were deposited, 96% of which were electronic. The table below shows the amount of documents issued in electronic format and in hardcopy:

Instrument	Documents deposited			% Hardcopy
	Electronic	Hardcopy	Total	
BCX BCCH	3,899	0	3,899	0%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	5,130	0	5,130	0%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	1,642	0	1,642	0%
MINVU Bond	3,393	0	3,393	0%
General Treasury Bond UF (BTU)	2,674	0	2,674	0%
Bank Bonds	36,500	0	36,500	0%
Social security bonds	0	8,475	8,475	100%
Subordinate Bonds	9,100	0	9,100	0%
Optional Readjustable Issuance Coupon	87	0	87	0%
Fixed Term Deposit	280,016	8,110	288,126	3%
Marketable Instruments without Serial No.	0	6,982	6,982	100%
Mortgage Finance Bonds	195,698	5,505	201,203	3%
INP Reinstatement Promissory Note	16,070	0	16,070	0%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	78,798	0	78,798	0%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	0	259	259	100%
Securitized Debt Instruments	44,155	0	44,155	0%
Corporate Bonds	78,765	2,713	81,478	3%
<b>GENERAL TOTAL</b>	<b>755,927</b>	<b>32,044</b>	<b>787,971</b>	<b>4%</b>

## CORPORATE MANAGEMENT

### Documents Deposited Hardcopy vs. Electronic Formats



As can be appreciated, as of 2004, the process of using electronic format for issuances became habitual, achieving important levels of efficiency, both for DCV as well as for the issuers themselves, substantially improving the security and speed of this process that is important to the securities market.

### Evolution of Deposits and Withdrawal of Certificates

The following table shows the detail of deposits and withdrawals of certificates by type of instrument during 2005:

Instrument	Deposit		Withdrawal	
	Amount	%	Amount	%
Fixed Term Deposit	288,126	37%	6,792	19%
Mortgage Finance Bonds	201,203	26%	1,153	3%
Corporate Bonds	81,478	10%	5,429	15%
Banco Central de Chile Discountable Promissory Notes (PDBC)	78,798	10%	0	0%
Securitized Debt Instruments	44,155	6%	2,581	7%
Bank Bonds	36,500	5%	3,000	8%
INP Reinstatement Promissory Note	16,070	2%	0	0%
Subordinate Bonds	9,100	1%	2,975	8%
Social security bonds	8,475	1%	13,139	37%
Negotiable Instruments without Serial No.	6,982	1%	569	2%
Banco Central de Chile Bonds in Pesos (BCP)	5,130	1%	0	0%
BCX BCCH	3,899	0%	0	0%
MINVU Bond	3,393	0%	5	0%
General Treasury Bond UF (BTU)	2,674	0%	0	0%
Banco Central de Chile Bonds in UF (BCU)	1,642	0%	0	0%
Readjustable Promissory Notes with Coupons (PRC)	259	0%	0	0%
Optional Readjustable Issuance Coupon	87	0%	0	0%
<b>GENERAL TOTAL</b>	<b>787,971</b>	<b>100%</b>	<b>35,643</b>	<b>100%</b>

In 2005, 35,643 certificates were withdrawn, which represents 2% of the total amount of securities held in DCV. It should be noted that the withdrawal of documents from DCV's vault has decreased since 2001, since processes have been implemented to avoid the withdrawal of financial instruments, such as custody of expired documents and destruction of expired and current documents in order to drive the process of electronic format securities of the Chilean market, which as of 2005 year-end amount to 85% of the total amount on deposit.



**Social Security Bonds for Active Members Custody Service (BRAA)**

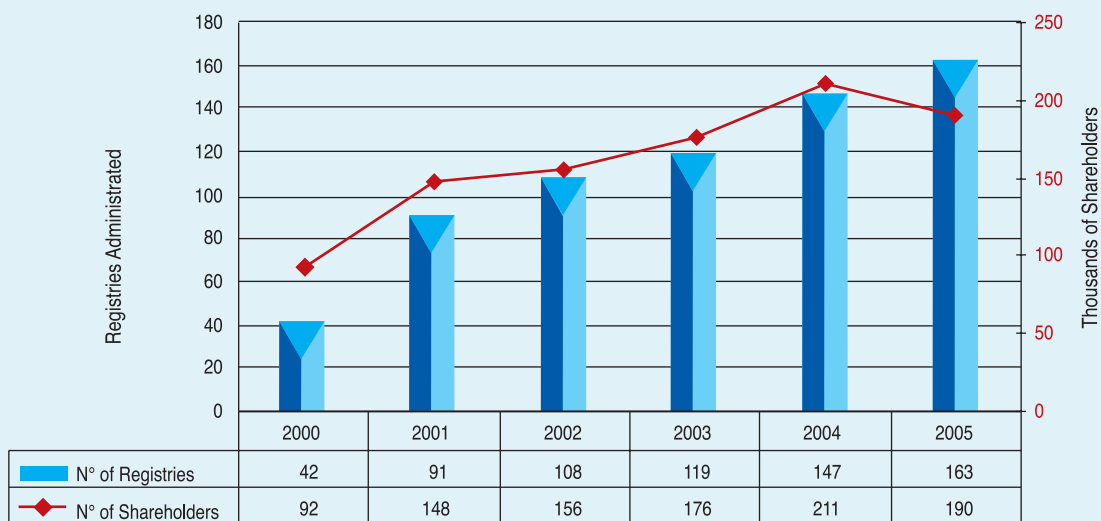
The custody service of BRAA, which is exclusively offered to Pension Fund Administrators, recorded 37,099 deposits, 69,833 withdrawals and 55,884 transfers among Pension Fund Administrators, which represents a decrease of these three variables in comparison to 2004. The volumes recorded in 2005 by type of instrument under this service are as follows.

Type of instrument	2004			2005			Variation %		
	Deposit	Withdrawal	Transfer	Deposit	Withdrawal	Transfer	Deposit	Withdrawal	Transfer
Social Security Bond	69,911	97,435	155,080	34,766	67,090	55,532	-50%	-31%	-64%
Additional Social Security Bond	27	42	4	20	31	2	-26%	-26%	-50%
Exonerated Social Security Bond	423	693	404	466	682	144	10%	-2%	-64%
Exonerated Additional Social Security Bond	1,594	2,007	836	1766	1,854	204	11%	-8%	-76%
Social Security Bond Complement	254	352	72	81	176	2	-68%	-50%	-97%
<b>TOTAL</b>	<b>72,209</b>	<b>100,529</b>	<b>156,396</b>	<b>37,099</b>	<b>69,833</b>	<b>55,884</b>	<b>-49%</b>	<b>-31%</b>	<b>-64%</b>

**Administration of Shareholders' Registries**

In 2005, 7 new clients joined the Administration of Shareholders' Registries Service. As of 2005 year-end a total of 163 registries are administrated with 189,736 shareholders.

The following graph shows the evolution of the Shareholders' Registries administrated and the number of shareholders from the date on which this service began, starting in 2000:



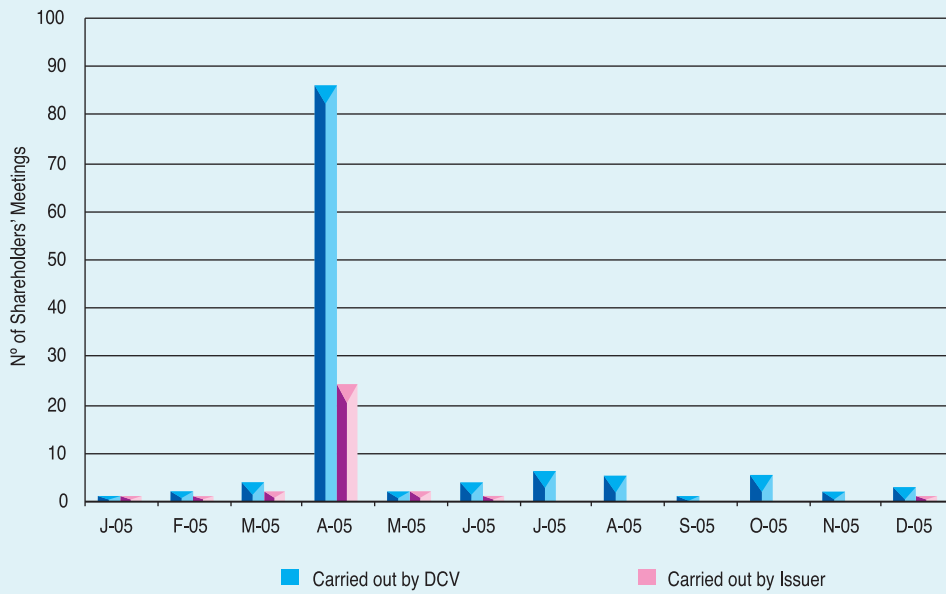
During 2005, there were 153 shareholders' meetings, 71 special processes associated with preferential share offers, withdrawal rights and mergers, and 173 dividend payment processes, totaling approximately UF 18 million. There have been important growth rates in all these variables, with a 31% growth in Shareholders' Meetings and 50% growth in the amount of dividends paid in 2005.



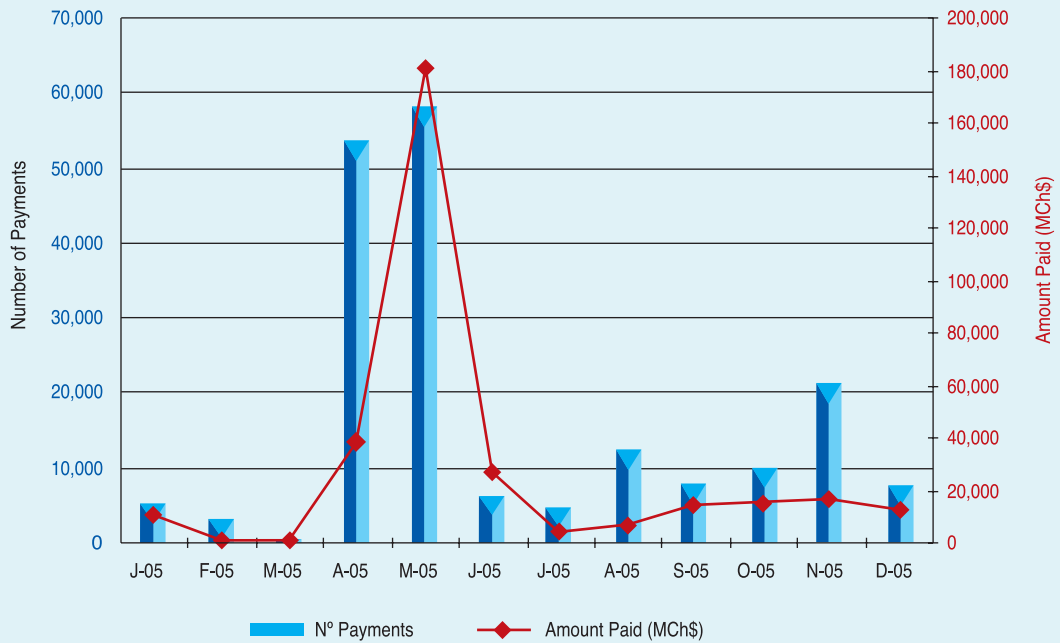
## CORPORATE MANAGEMENT

The following graph shows the monthly evolution of Shareholders' Meetings held and Dividend Payments made, showing the important seasonal changes in these activities, which are strongly concentrated in the first four months of the year.

### Shareholders' Meetings

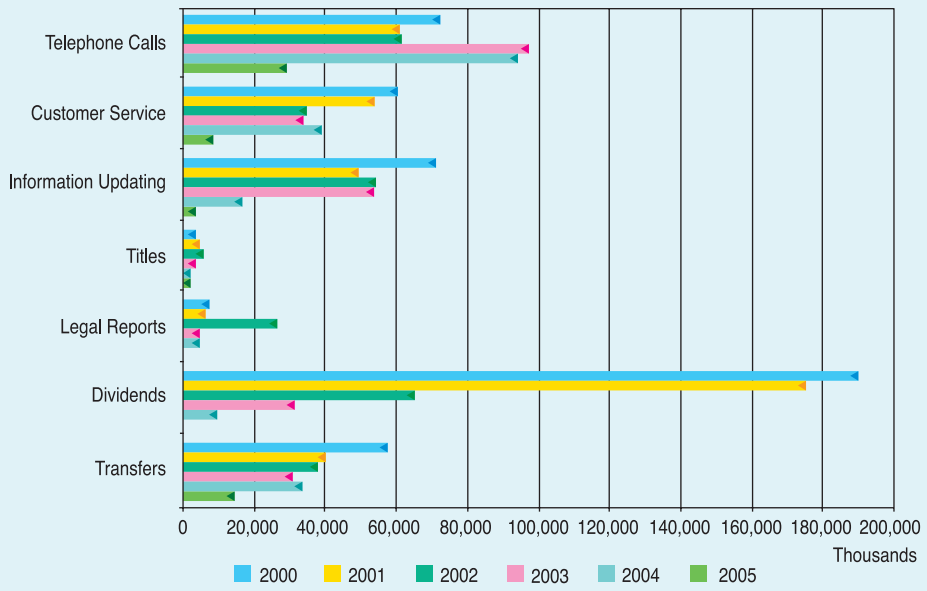


### Payment of Dividends



## CORPORATE MANAGEMENT

### Evolution of Operating Volumes



Depósito Central de Valores



## 2006 PERSPECTIVE

### **Risk Management**

Efforts will be made in 2006 with respect to risk management and strengthening operating and contingency plans. The resources needed to make investments to strengthen the services provided and to develop operating activities and the Company's control structure have been allotted. This will strengthen the efficiency and security of all the services provided by DCV.

### **Adhesion to Standards**

During 2006, the Company has accepted the challenge of adhering to international standards with respect to its main business activities. On the one hand it will begin a process of certification under the ISO 27.000 standard, (the differences with this standard were already analyzed in 2005). Likewise, the Company will adhere to CMMi for all processes associated with systems development and to ITIL for those associated with technological development.

### **Quality of Service**

DCV is committed to improving the integral quality of service for the market, strengthening customer service, whether for depositors, shareholders or issuers, and continuously measuring client satisfaction levels. Likewise new technologies will be introduced that will allow the Company to respond to client requirements in a more timely and efficient manner and strengthen development of information distribution channels such as the Internet and telephone access.

### **Constituent Accounts**

Toward the end of 2005, the Company completed the development of a series of systems that will facilitate the initiation of the process of massive constituent accounts in 2006, which through the DCV website will be able to control balances and movements in their accounts.

### **Electronic Format**

During 2006 the Company will continue its effort to reach one hundred percent electronic format issuance, seeking to achieve the necessary agreements to destroy the remaining hardcopies maintained in the vault and allow all denominations of financial instruments to be available for electronic issuance.

### **Shareholders' Registry**

During 2006, the subsidiary DCV Registros will focus its resources on providing an excellent service, so that both the shareholders and issuers can obtain all information requirements in the most efficient manner possible. In this manner the Company expects to consolidate the services granted through the Shareholders' Site and the Issuers' Site, in addition to developing other channels to deliver relevant information to its clients. The Company will also continue with its efforts to increase security levels, but at the same time guaranteeing the smooth operation of the registry.





### **Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores and Subsidiary**

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – See Note 2)

#### **REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

As of and for the years ended  
December 31, 2005 and 2004

#### **Contents:**

- Report of Independent Auditors
- Balance Sheets
- Statements of Income
- Statements of Cash Flows
- Notes to the Financial Statements

Ch\$ = Chilean pesos  
ThCh\$ = Thousand of Chilean pesos  
UF = The UF is a Chilean inflation-indexed,  
peso-denominated monetary unit that is set  
daily in advance based on the previous  
month's inflation  
US\$ = U.S. dollars



## REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

To the Shareholders of  
Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores

1. We have audited the accompanying consolidated balance sheets of Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores and Subsidiary (the "Company") as of December 31, 2005 and 2004, and the related consolidated statements of income and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.
2. We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards in Chile. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
3. In our opinion, the consolidated financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Depósito Central de Valores S.A., and Subsidiary as of December 31, 2005 and 2004, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended, in conformity with accounting principles generally accepted in Chile.

**Roberto Morales Ch.**

**ERNST & YOUNG LTDA.**

Santiago, Chile, January 5, 2006



## CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

For the years ended as of December 31

<b>Assets</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
	ThCh\$	ThCh\$
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash	121,619	108,033
Marketable securities	506,635	717,719
Trade accounts receivable (net)	1,056,043	938,818
Notes receivable	62,104	62,412
Miscellaneous receivables	18,087	1,098
Recoverable taxes	59,357	20,621
Prepaid expenses	622,970	644,892
Deferred income taxes	44,765	62,000
Other current assets	1,872	1,674
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>2,493,452</b>	<b>2,557,267</b>
<b>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</b>		
Buildings and infrastructure works	427,659	336,591
Machinery and equipment	794,411	746,313
Other property, plant and equipment	2,459,284	2,629,751
Accumulated depreciation	(1,082,243)	(1,203,832)
<b>TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</b>	<b>2,599,111</b>	<b>2,508,823</b>
<b>OTHER ASSETS</b>		
Goodwill	-	621,458
Long-term deferred income taxes	49,065	-
Projects in development	39,455	9,932
Rental guarantees	6,678	17,964
<b>TOTAL OTHER ASSETS</b>	<b>95,198</b>	<b>649,354</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>5,187,761</b>	<b>5,715,444</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## CONSOLIDATED BALANCE SHEETS

For the years ended as of December 31

Liabilities and Shareholders' Equity	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Dividends payable	2,579	2,672
Accounts payable	801	36,229
Notes payable	194,842	100,841
Miscellaneous payables	346,517	1,222,255
Provisions	872,492	701,131
Withholdings	73,584	65,747
Income tax provision	245,369	24,910
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1,736,184</b>	<b>2,153,785</b>
<b>LONG-TERM LIABILITIES</b>		
Notes payable	479,338	432,172
Long-term deferred income taxes	-	4,215
Other long-term liabilities	-	12,472
<b>TOTAL LONG-TERM LIABILITIES</b>	<b>479,338</b>	<b>448,859</b>
<b>MINORITY INTEREST</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Paid-in capital	2,847,350	2,847,350
Retained earnings	(1,951)	(3,236)
Interim dividends	(540,307)	(438,858)
Net income	667,146	707,544
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>2,972,238</b>	<b>3,112,800</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>5,187,761</b>	<b>5,715,444</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

For the years ended as of December 31

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>Operating income</b>		
Operating income	7,618,224	6,836,305
Operating costs	(4,565,601)	(4,682,450)
Gross margin	3,052,623	2,153,855
Administrative and selling expenses	(1,474,281)	(1,141,603)
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>1,578,342</b>	<b>1,012,252</b>
<b>Non-operating income</b>		
Financial income	15,612	10,828
Other non-operating income	21,199	28,386
Equity participation in income from investments in related companies	-	24
Amortization of goodwill	(621,458)	(220,128)
Financial expenses	(50,427)	(52,650)
Other non-operating expenses	(3,479)	(3,342)
Price-level restatement	(47,184)	(31,215)
<b>NON-OPERATING INCOME</b>	<b>(685,737)</b>	<b>(268,097)</b>
Income before income taxes	892,605	744,155
Income taxes	(225,459)	(36,611)
Net income	667,146	707,544

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

For the years ended as of December 31

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>Cash Flows from Operating Activities</b>		
Collection of trade accounts receivable	7,624,693	7,508,780
Financial income received	11,676	10,733
Other income received	299,898	35,758
Payments to suppliers, personnel and others	(5,601,455)	(4,213,370)
Interest paid	(7,167)	(33,301)
Income taxes paid	(15,770)	-
Other expenses paid	(102,197)	(42,503)
VAT and other similar taxes paid	(217,166)	(176,377)
<b>NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>1,992,512</b>	<b>3,089,720</b>
<b>Cash Flows from Financing Activities</b>		
Proceeds from other loans	1,199,472	372,677
Dividends paid	(800,832)	(1,575,102)
Payment of other loans	(1,968,296)	(370,077)
<b>NET CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(1,569,656)</b>	<b>(1,572,502)</b>
<b>Cash Flows from Investing Activities</b>		
Collection of other loans from related companies	28,750	-
Incorporation of property, plant and equipment	(629,645)	(690,962)
Investments in related companies	-	(771,365)
Other investment income	-	102,126
<b>Net cash used in investing activities</b>	<b>(600,895)</b>	<b>(1,360,201)</b>
<b>Total net cash flows for the year</b>	<b>(178,039)</b>	<b>157,017</b>
Effect of inflation on cash and cash equivalents	(19,459)	(11,448)
<b>Net change in cash and cash equivalents</b>	<b>(197,498)</b>	<b>145,569</b>
<b>Cash and cash equivalents, beginning of year</b>	<b>825,752</b>	<b>680,183</b>
<b>Cash and cash equivalents, end of year</b>	<b>628,254</b>	<b>825,752</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## RECONCILIATION BETWEEN NET CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES AND INCOME FOR THE YEAR

For the years ended as of December 31

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>Net income</b>	667,146	707,544
<b>Charges (credits) which do not represent cash flows:</b>		
Depreciation	254,480	308,464
Amortization of goodwill	621,458	220,128
Net income from investments in related companies	-	(24)
Amortization of intangibles and others	273,192	654,899
Price-level restatement, net	47,334	31,215
<b>Changes in assets which affect cash flows (increase) decrease:</b>		
Trade accounts receivable	278,901	414,618
Other assets	110,942	(196,163)
<b>Changes in liabilities which affect cash flows increase (decrease):</b>		
Accounts payable related to operating income	(470,745)	957,430
Interest payable	43,259	19,351
Income taxes payable	209,601	10,934
Other accounts payable related to non-operating income	(1,616)	(39,163)
VAT and other similar taxes	(41,440)	487
<b>NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>1,992,512</b>	<b>3,089,720</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### NOTE 1 • BUSINESS DESCRIPTION

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, (the "Company" or "DCV") was incorporated by public deed signed on March 15, 1993, witnessed by Santiago Notary Mr. René Benavente Cash. The excerpt was published in the Official Gazette on March 22, 1993.

The Company is governed by Law No. 18,876 dated 1989 and the instructions issued by the Superintendency of Securities and Insurance ("SVS"). The Company is not required to register with the Securities Registry.

By means of Exempt Resolution No. 264 dated December 29, 1993, the SVS authorized the Company to operate as "Depósito de Valores" and approved its By-laws and the Deposit Contract used by the Company.

The Subsidiary DCV Registros S.A. was incorporated by public deed signed on April 10, 2001, witnessed by Santiago Notary Public Mr. René Benavente Cash. The excerpt was published in Official Gazette on July 17, 2001.

### NOTE 2 • SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

#### a) Basis of consolidation:

These consolidated financial statements have been prepared according to generally accepted accounting principles in Chile ("Chilean GAAP") and the regulations of the SVS. The consolidated financial statements as of December 31, 2005 therefore include the balances of its subsidiary DCV Registros S.A., in which the Company has 99.9999% ownership interest, and the subsidiary of DCV Registros S.A., DCV Registros Dos S.A., which had a direct and indirect ownership interest of 100% until the merger in August 2005, which left Sociedad DCV Registros S.A. as the continuing entity. In the event of discrepancies in the regulations, SVS regulations supersede Chilean GAAP. Certain accounting practices applied by the Company that conform to Chilean GAAP may not conform to generally accepted accounting principles in the United States ("US GAAP") or International Financial Reporting Standards ("IFRS"). For the convenience of the reader, these financial statements have been translated from Spanish to English.

The balances of its subsidiary DCV Registros S.A. (99.999% owned) and of its subsidiary Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. (directly and indirectly wholly owned) are included as of December 31, 2004

Intercompany transactions and balances between the Parent Company and its subsidiaries have been eliminated. Minority interest is presented on a separate line of the Consolidated Balance Sheet and the Consolidated Statement of Income.

#### b) Accounting period:

These consolidated financial statements cover the years ended December 31, 2005 and 2004.

#### c) Price-level restatement:

In accordance with Chilean GAAP, the Parent Company and its subsidiary have price-level restated non-monetary assets and liabilities, shareholders' equity and income statement accounts with a charge and/or credit to income for the year. In order to adequately compare the consolidated financial statements for this year with the consolidated financial statements for the previous year, they have been restated by 3.6%.

#### d) Basis of conversion:

Assets and liabilities in Unidades de Fomento and in U.S. dollars have been converted to pesos using the conversion factor and exchange rate as of each year-end as follows:

	2005 \$	2004 \$
Unidad de Fomento (UF)	17,974.81	17,317.05
Observed dollar (US\$)	514.21	559.83

## Notes to the Consolidated Financial Statements

### e) Marketable securities:

Marketable securities are investments in mutual fund shares, valued at the share's redemption value at year-end.

### f) Property, plant and equipment:

Property, plant and equipment are presented at price-level restated purchase cost. Property, plant and equipment acquired through financial leases are accounted for in accordance with Technical Bulletin No. 22 of the Chilean Association of Accountants.

Depreciation of property, plant and equipment is determined using the straight-line method based on the estimated remaining useful lives of the assets. The depreciation charge to net income was ThCh\$ 254,480 in 2005 (ThCh\$ 308,464 in 2004).

### g) Leased assets:

Leased assets are mainly rental contracts with an option to purchase the asset at the end of the term of the lease (financial lease). Lease contracts were signed on July 21, 1994, with Life Insurance Company Consorcio Nacional de Seguros S.A., which is the legal owner of those assets. The rental value is expressed in U.F. over a 15-year term, with a 10-month grace period.

### h) Goodwill:

Goodwill is the difference between the acquisition value of the investment in the related company and its respective equity value at purchase date. This difference is price-level restated and amortized in accordance with the expected period of return of the investment.

### i) Current and deferred income taxes:

An income tax provision is determined in accordance with current tax regulations.

The Parent Company and its Subsidiary have recognized the effect of deferred taxes originating from temporary differences between the taxable and accounting values of assets and liabilities, in accordance with SVS Circular No. 1,466 and Technical Bulletin No. 60 and complementary Bulletins of the Chilean Association of Accountants.

### j) Operating revenues:

The Company and its Subsidiary recognize operating revenues on an accrual basis, when the services are provided.

### k) Projects in development:

As of year-end, the Company records software projects being developed by external suppliers and their respective licenses, in projects in development under "other assets". Once they have been put into operation, they are reclassified to "other property, plant and equipment" and begin to be amortized over a 4-year period, in accordance with instructions from the Superintendency of Securities and Insurance.

### l) Reclassifications.

For comparison purposes there have been reclassifications made in the financial statements as of December 31, 2004.

### m) Cash and Cash Equivalents:

In order to prepare the statements of cash flows in accordance with Technical Bulletin No. 50 issued by the Chilean Association of Accountants, the Company and its Subsidiary have defined investments in fixed income mutual fund shares as cash and cash equivalents.

## Notes to the Consolidated Financial Statements

### NOTE 3 • ACCOUNTING CHANGES

During 2005 and 2004, there were no accounting changes that could significantly affect comparison of these financial statements.

### NOTE 4 • PRICE-LEVEL RESTATEMENT

Price-level restatement as stated in Note 2 c), resulted in a net charge to income of ThCh\$ 47,184 in 2005 (ThCh\$ 31,215 in 2004).

Description	Credit (Charge) to income	
	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Current assets	6,822	6,792
Property, plant and equipment	87,241	50,843
Other assets	55,173	21,400
Current liabilities	(20,424)	(11,680)
Long-term liabilities	(15,767)	(10,722)
Shareholders' equity	(121,063)	(61,795)
Income statement accounts	(38,470)	(30,066)
Foreign currency translation	(696)	4,013
<b>TOTAL</b>	<b>(47,184)</b>	<b>(31,215)</b>

### NOTE 5 • MARKETABLE SECURITIES

As of December 31, 2005 and 2004, mutual fund shares are recorded under marketable securities, valued as mentioned in Note 2 e), as follows:

2005	Number of Shares	Share Value Ch\$	Balance ThCh\$
<b>Depósito Central de Valores S.A.:</b>			
Banchile S.A., Corporativo	1,157.30	19,415.92	22,470
Banchile S.A., Performance	27,761.77	2,625.76	72,896
F.M. Santander Santiago, Extravalor	3,393.18	28,815.89	97,777
<b>DCV Registros S.A.:</b>			
Banchile Inversiones - Corporativo	3,809.83	19,415.92	73,971
Banchile Inversiones - Performance	40,329.89	2,625.76	105,897
Fondos Mutuos Santander Santiago - Extravalor	924.67	28,815.89	26,645
Fondos Mutuos BCI - Competitivo Serie Alfa	682.34	112,568.50	76,810
Bancoestado – AGF	28,822.03	1,046.73	30,169
<b>TOTAL MARKETABLE SECURITIES</b>			<b>506,635</b>
<b>2004</b>			
<b>Depósito Central de Valores S.A.:</b>			
Banchile	109,897.20	1,675.49	190,761
BCI Fondos Mutuos	3,522	17,046	62,204
Fondos Mutuos Santander Santiago	23,513	3,058.49	74,502
Bancoestado - AGF	83,971.20	1,007.60	87,655
<b>DCV Registros S.A.:</b>			
Banchile Inversiones	45,267.93	1,6756	78,582
BCI Administradora de Fondos Mutuos	87,9684	390,024.34	35,545
BCI Administradora de Fondos Mutuos	4,117.36	17,046.07	72,712
Fondos Mutuos Santander Santiago	14,532.88	3,058.49	46,048
Bancoestado - AGF	46,863.58	1,007.60	48,920
Fondos Mutuos Security	19,852.33	1,010.86	20,790
<b>TOTAL MARKETABLE SECURITIES</b>			<b>717,719</b>



## Notes to the Consolidated Financial Statements

### NOTE 6 • SHORT-TERM RECEIVABLES

Trade accounts receivable consist of sales invoices receivable related to the Company's line of business.

The balances of other receivables and notes receivable mainly correspond to advances paid to suppliers and checks held in relation to the Company's line of business.

### NOTE 7 • PREPAID EXPENSES

The balance of prepaid expenses as of December 31, 2005 and 2004 is as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Restaurant (meal) checks	-	1,196
Prepaid insurance	594,482	603,059
Prepaid rent	-	3,488
Other	28,488	37,149
<b>TOTAL OTHER PREPAID EXPENSES</b>	<b>622,970</b>	<b>644,892</b>

### NOTE 8 • CURRENT AND DEFERRED INCOME TAXES

In conformity with current legal regulations, as of December 31, 2005 the Parent Company and its subsidiary established an income tax provision in the amount of ThCh\$ 245,369 since it had positive taxable income of ThCh\$ 1,442,834. As of December 31, 2004 the taxable income of both Companies was positive and amounted to ThCh\$ 146,529 generating tax payable of ThCh\$ 24,910. The balance of the retained taxable earnings registry as of December 31, 2005 was ThCh\$ 1,002,283.

The balances of deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2005 are as follows:

Description	Assets		Liabilities	
	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$
Vacation provision	31,684	-	-	-
Net effect of lease operations	8,261	26,847	-	-
Telephone lines	-	2,538	-	-
Write-off of uncollectible debts	387	-	-	-
Other provisions	20,187	34,863	-	-
Prepaid expenses	-	-	(2,834)	-
Computer project development	-	21,244	-	-
Additions to leased assets	-	-	(12,454)	(40,476)
Other	1,105	-	(1,571)	-
<b>TOTAL</b>	<b>61,624</b>	<b>85,492</b>	<b>(16,859)</b>	<b>(40,476)</b>
<b>BALANCE OF COMPLEMENTARY ACCOUNTS</b>	<b>-</b>	<b>(8,343)</b>	<b>-</b>	<b>12,392</b>
<b>BALANCE OF DEFERRED TAXES</b>	<b>61,624</b>	<b>77,149</b>	<b>(16,859)</b>	<b>(28,084)</b>

The net effect of short and long-term deferred assets and liabilities is presented under short-term assets and long-term liabilities of ThCh\$ 44,765 and ThCh\$ 49,065, respectively.

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The detail of deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2004, is as follows:

Description	Assets		Liabilities	
	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$
Vacation provision	24,485	-	-	-
Net effect of lease operations	6,766	28,758	-	-
Telephone lines	-	2,538	-	-
Write-off of uncollectible debts	85	-	-	-
Other provisions	34,673	-	-	-
Prepaid expenses	-	-	(5,911)	-
Additions to leased assets	-	-	(99)	(44,678)
Other	2,001	3,923	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>68,010</b>	<b>35,219</b>	<b>(6,010)</b>	<b>(44,678)</b>
<b>BALANCE OF COMPLEMENTARY ACCOUNTS</b>	<b>-</b>	<b>(10,804)</b>	<b>-</b>	<b>16,048</b>
<b>BALANCE OF DEFERRED TAXES</b>	<b>68,010</b>	<b>24,415</b>	<b>(6,010)</b>	<b>(28,630)</b>

The balance of complementary accounts is restated by the annual Consumer Price Index (CPI), for comparison purposes.

The net effect of short and long-term deferred tax assets and liabilities is presented under short-term assets and long-term liabilities of ThCh\$ 62,000 and ThCh\$ 4,215, respectively.

The weighted average estimated period of reversal of long-term deferred assets and liabilities is 6 and 8 years, respectively.

Income tax expense is detailed as follows:

Current tax expense	(Charge) credit 2005 ThCh\$	(Charge) credit 2004 ThCh\$
	Effect of deferred taxes for the year	39,066
Current tax expense	(245,369)	(24,910)
Amortization of complementary accounts	(1,013)	136,843
Other	(18,143)	(152)
<b>TOTAL TAX EXPENSE</b>	<b>(225,459)</b>	<b>(36,611)</b>

## Notes to the Consolidated Financial Statements

### NOTE 9 • PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment includes all assets necessary for the operating and administrative functioning of the Company and its Subsidiary, valued as indicated in Note 2 f) and 2 g):

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Buildings and infrastructure works	427,659	336,591
Accumulated depreciation buildings and infrastructure works	(85,045)	(73,199)
<b>BUILDINGS AND INFRASTRUCTURE WORKS</b>	<b>342,614</b>	<b>263,392</b>
Machinery and equipment	794,411	746,313
Accumulated depreciation machinery and equipment	(395,807)	(300,000)
<b>MACHINERY AND EQUIPMENT</b>	<b>398,604</b>	<b>446,313</b>
Leased assets	1,397,769	1,397,768
Accumulated depreciation leased assets	(251,603)	(229,565)
Computer packages	697,276	1,192,243
Accumulated amortization computer packages	(314,982)	(575,034)
Other property, plant and equipment	364,239	39,740
Accumulated depreciation other property, plant and equipment	(34,806)	(26,034)
Other property, plant and equipment	1,857,893	1,799,118
<b>TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT, NET</b>	<b>2,599,111</b>	<b>2,508,823</b>

Depreciation in 2005 and 2004 has been presented in the statement of income as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Depreciation	172,373	155,926
Non-operating depreciation	82,107	152,538
<b>TOTAL DEPRECIATION</b>	<b>254,480</b>	<b>308,464</b>

Amortization of computer packages for 2005 and 2004 amounted to ThCh\$ 273,192 and ThCh\$ 654,899; respectively.

### NOTE 10 • GOODWILL

As of December 31, 2005 and 2004 the balance of goodwill is as follows:

Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Goodwill, beginning of year	599,864	-
Price-level restatement	21,594	-
Amortization	(621,458)	-
Additions for the year	-	621,458
<b>GOODWILL, END OF YEAR <sup>(1)</sup></b>	<b>-</b>	<b>621,458</b>

<sup>(1)</sup> During 2005, the balance of goodwill determined as stated in Note 2 h) and goodwill from the purchase of Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. in December 2004 was totally amortized since this Company was merged through absorption by Sociedad DCV Registros S.A. in August 2005.

## Notes to the Consolidated Financial Statements

### NOTE 11 • OTHER LONG-TERM ASSETS

Other long-term assets valued as mentioned in Note 2 k) are detailed as follows:

Description	2005	2004
	ThCh\$	ThCh\$
External projects in development	39,455	9,932
Rental guarantees	6,678	17,964
<b>TOTAL OTHER</b>	<b>46,133</b>	<b>27,896</b>

### NOTE 12 • NOTES PAYABLE

The balance of notes payable as of December 31, 2005 and 2004, consists mainly of real estate lease contracts, valued as indicated in Note 2 g), and is detailed as follows:

Description	2005		2004	
	Short-term		Short-term	
	U.F.	ThCh\$	U.F.	ThCh\$
Lease installments	12,886	231,614	7,860	141,011
Deferred interest payable	(2,046)	(36,772)	(2,239)	(40,170)
<b>TOTAL SHORT-TERM</b>	<b>10,840</b>	<b>194,842</b>	<b>5,621</b>	<b>100,841</b>

Description	2005		2004	
	Long-term		Long-term	
	U.F.	ThCh\$	U.F.	ThCh\$
Lease installments	28,922	519,872	27,907	500,673
Deferred interest payable	(2,255)	(40,534)	(3,818)	(68,501)
<b>TOTAL LONG-TERM</b>	<b>26,667</b>	<b>479,338</b>	<b>24,089</b>	<b>432,172</b>

### NOTE 13 • MISCELLANEOUS PAYABLES

Miscellaneous payables are detailed as follows:

Description	2005	2004
	ThCh\$	ThCh\$
Operating insurance policies payable	261,243	261,530
Fees payable	6,325	-
Invoices payable	78,949	189,424
Deposit in transit Sonda payment <sup>(1)</sup>	-	771,301
<b>TOTAL MISCELLANEOUS PAYABLES</b>	<b>346,517</b>	<b>1,222,255</b>

<sup>(1)</sup>: Corresponds to the debt originated by the purchase of Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.

### NOTE 14 • PROVISIONS AND WRITE-OFFS

Provisions and write-offs are detailed as follows:

Description	2005	2004
	ThCh\$	ThCh\$
Vacation provision	186,377	144,025
Professional Fees	14,747	11,360
Provision for bonuses	276,425	270,398
Software maintenance expense provision	-	56,320
Computer equipment investment provision	64,701	-
Other Provisions	330,242	219,028
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>872,492</b>	<b>701,131</b>

## Notes to the Consolidated Financial Statements

### NOTE 15 • CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

Changes in Shareholders' Equity for 2005 and 2004 are as follows:

Changes	Paid-in capital ThCh\$	Retained Earnings ThCh\$	Interim Dividends ThCh\$	Net income ThCh\$	Total Shareholders' Equity ThCh\$
Balances as of January 1, 2004	2,681,373	339,556	-	728,993	3,749,922
Distribution to income	-	728,993	-	(728,993)	-
Dividends paid	-	(1,066,395)	(421,500)	-	(1,487,895)
Price-level restatement	67,034	(5,278)	(2,108)	-	59,648
Net income	-	-	-	682,958	682,958
Balances as of December 31, 2004	2,748,407	(3,124)	(423,608)	682,958	3,004,633
Balances as of December 31, 2004 restated for comparison purposes as of December 31, 2005 (3.6%)	2,847,350	(3,236)	(438,858)	707,544	3,112,800
Balances as of January 1, 2005	2,748,407	(3,124)	(423,608)	682,958	3,004,633
Distribution of Income	-	259,350	423,608	(682,958)	-
Dividends paid	-	(256,131)	-	-	(256,131)
Interim dividends	-	-	(533,900)	-	(533,900)
Price-level restatement	98,943	(2,046)	(6,407)	-	90,490
Net income	-	-	-	667,146	667,146
<b>BALANCES AS OF DECEMBER 31, 2005</b>	<b>2,847,350</b>	<b>(1,951)</b>	<b>(540,307)</b>	<b>667,146</b>	<b>2,972,238</b>

In accordance with Article 10 of Law 18.046 on Corporations, as of December 31, 2005 and 2004, the proportional amount corresponding to price-level restatement of paid-in capital has been incorporated into paid-in capital.

Ordinary Shareholders' Meeting, No. 132 held on March 28, 2005, approved payment of final dividend No. 5 of Ch\$256,131,500 equivalent to Ch\$1,823 per share, with a charge to 2004 retained earnings.

At the Board of Directors meeting No. 138, held on September 26, 2005, the Board agreed to pay an interim dividend of Ch\$533,900,000 equivalent to Ch\$3,800 per share, with a charge to income for the year.

In accordance with Article 33 of the Corporations Law and public deed dated August 26, 1999, signed and witnessed by Santiago Notary René Benavente Cash, the three-year deadline to increase capital, established at the Extraordinary Shareholders' Meeting, expired. Since 7,000 shares were not subscribed or paid by shareholders within the stipulated period, the total number of subscribed and paid shares to date is 140,500.

As of December 31, 2004 and 2005, compliance with the Company's minimum shareholders' equity requirements is as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Restated paid-in capital	2,847,350	2,847,350
Accumulated losses	(1,951)	(3,236)
Interim dividends	(540,307)	(438,858)
Net income	667,146	707,544
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY (ACCOUNTING)</b>	<b>2,972,238</b>	<b>3,112,800</b>
Less:		
50% Development of computer operating and communications system	-	-
Shareholders' Equity (S.V.S.)	ThCh\$ 2,972,238	3,112,800
Shareholders' Equity (S.V.S.)	UF 165,356	173,507
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY REQUIRED BY S.V.S.</b>	<b>UF 30,000</b>	<b>30,000</b>

## Notes to the Consolidated Financial Statements

### NOTE 16 • OTHER NON-OPERATING INCOME

As of December 31, 2005 and 2004, other non-operating income is as follows:

Other income:	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Office rental	10,187	15,021
Other income	11,012	13,365
<b>TOTAL OTHER NON-OPERATING INCOME</b>	<b>21,199</b>	<b>28,386</b>

### NOTE 17 • GUARANTEES AND COMMITMENTS

As of December 31, 2005 and 2004 the Company has the following financial instruments in custody:

a) Responsibility for custody of securities

Instruments	2005 MCh\$	2004 MCh\$
Fixed income	29,022,165,155	29,846,217,268
Variable income	14,967,867,347	12,805,763,000
Financial brokerage	20,035,197,775	15,305,885,997
Social security bonds	4,256,090,576	4,384,845,538
<b>TOTAL</b>	<b>68,281,320,853</b>	<b>62,342,711,803</b>

The Company has insurance on these instruments according to Law 18.876.

b) Responsibility for funds for dividend payments.

As of December 31, 2005 and 2004, subsidiary company DCV Registros S.A. recorded the funds for payment of dividends received from clients of the Shareholders' Registry, and the corresponding responsibility for payment of dividends in memorandum accounts. As of December 31, these accounts are detailed as follows:

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Issuers Fund for payment of dividends	825,781	3,201,586
<b>TOTAL</b>	<b>825,781</b>	<b>3,201,586</b>

### NOTE 18 • SHARE TRANSACTIONS AND DISTRIBUTION OF SHAREHOLDERS

a) Share transactions:

During 2005, there were no share transactions in Depósito Central de Valores S.A.

During 2004, Mutualidad del Ejército y Aviación acquired 100% of the shares held by Inverlink Corredores de Bolsa S.A. 150 shares were transferred in this transaction.

b) Distribution of shareholders:

The Company has the following shareholder ownership interest as of December 31, 2005 and 2004:

	Ownership interest Total %	Number of Shareholders
Holding 10% or more	93%	4
Holding less than 10% with an investment equal to or exceeding UF200.	7%	9
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>

As of year-end, there are no individuals or groups of individuals with joint acting agreements that hold control as defined by law.

### NOTE 19 • RELEVANT EVENTS

a) Year ended December 31, 2005

At Ordinary Shareholders' Meeting, number 132, held on March 28, 2005, the Board of Directors was renewed, replacing Mr. Pedro Corona Bozzo with Director Cristián Rodríguez Allendes for a period of two years.

On August 31, 2005, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores sold all its rights in Sociedad DCV Registros Dos S.A. equivalent to 0.1% to DCV Registros S.A. The price of the transfer amounted to Ch\$63,909. As a consequence of the transfer of shares, DCV Registros S.A. was left as sole owner of DCV Registros Dos S.A. and legally pronounced its absorption.

On September 5, 2005 the Minutes of the Extraordinary Board of Directors Meeting of Sociedad DCV Registros Dos S.A. were condensed into public deed, in which the Board leaves evidence that this company is dissolved because all its shares are held by DCV Registros S.A.

b) Year ended December 31, 2004

On June 4, 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores sold all its rights to Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada, equivalent to 0.1%, to DCV Registros S.A. The price of the transfer was Ch\$95,452. As a consequence of the transfer of shares, DCV Registros S.A. was left as sole owner of Comber Servicios Accionarios Limitada, legally producing the absorption of this company.

On December 30, 2004 the companies Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores and DCV Registros S.A. acquired 0.01% and 99.99% respectively of the shares of Empresa de Servicios BPO Sonda S.A., in order to continue strengthening the Shareholders' Registry business that DCV Registros S.A. operates.

### NOTE 20 • SUBSEQUENT EVENTS

Management is not aware of any significant subsequent events that have occurred between the closing date of the financial statements and the issuance date of this report that may affect the Company's financial position or the interpretation of these financial statements.

### NOTE 21 • ENVIRONMENT

Due to its nature, the Company is not affected by disbursements related to improving and/or investing in production processes, verification and control of compliance with laws related to industrial processes and installations that could directly or indirectly affect protection of the environment.



### **Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores**

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – See Note 2)

#### REPORT ON THE INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

As of and for the years ended  
December 31, 2005 and 2004

#### **Contents:**

- Report of Independent Auditors
- Individual Balance Sheets
- Individual Statements of Income
- Individual Statements of Cash Flows
- Notes to the Individual Financial Statements

Ch\$ = Chilean pesos  
ThCh\$ = Thousand of Chilean pesos  
UF = The UF is a Chilean inflation-indexed,  
peso-denominated monetary unit that is set  
daily in advance based on the previous  
month's inflation  
US\$ = U.S. dollars





## REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS

To the Shareholders of  
Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores:

1. We have audited the accompanying balance sheets of Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores (the "Company" or "DCV") as of December 31, 2005 and 2004, and the related statements of income and cash flows for the years then ended. These financial statements are the responsibility of the Company's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits.
2. We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards in Chile. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
3. These financial statements have been prepared to reflect the individual financial position of Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, on the basis of the criteria described in Note 2(a), before proceeding with the line-by-line consolidation of the financial statements of the subsidiary detailed in Note 12. Therefore, for their adequate interpretation, these individual financial statements must be read and analyzed in conjunction with the consolidated financial statements of Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores and Subsidiary, which are required by generally accepted accounting principles in Chile. This report is presented solely for the information of and use by the Board of Directors and Management of Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores and the Superintendency of Securities and Insurance.
4. In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the individual financial position of Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores as of December 31, 2005 and 2004, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended, in conformity with the accounting criteria described in Note 2(a).

**Roberto Morales Ch.**

**ERNST & YOUNG LTDA.**

Santiago, Chile, January 5, 2006

## INDIVIDUAL BALANCE SHEETS

For the years ended as of December 31

<b>Assets</b>	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash	78,173	40,679
Marketable securities	193,143	415,122
Trade accounts receivable (net)	769,099	746,517
Notes receivable	51,752	59,704
Miscellaneous receivables	18,488	844
Recoverable taxes	43,021	15,862
Prepaid expenses	608,113	616,998
Deferred income taxes	21,126	40,281
Other current assets	670	1,515
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>1,783,585</b>	<b>1,937,522</b>
<b>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</b>		
Buildings and infrastructure works	404,891	336,591
Machinery and equipment	749,384	735,119
Other property, plant and equipment	2,430,271	2,460,306
Accumulated depreciation	(1,059,566)	(1,192,766)
<b>TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</b>	<b>2,524,980</b>	<b>2,339,250</b>
<b>OTHER ASSETS</b>		
Investments in related company	569,375	387,724
Goodwill	-	50
Long-term deferred income taxes	27,821	-
Rental guarantees	6,678	14,477
Projects in development	17,277	9,932
<b>TOTAL OTHER ASSETS</b>	<b>621,151</b>	<b>412,183</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4,929,716</b>	<b>4,688,955</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## INDIVIDUAL BALANCE SHEETS

For the years ended as of December 31

Liabilities and Shareholders' Equity	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Dividends payable	2,579	2,672
Accounts payable	801	1,516
Notes payable	194,842	100,841
Miscellaneous payables	327,631	416,642
Provisions	696,815	545,821
Withholdings	48,448	42,773
Income tax provision	207,024	13,106
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>1,478,140</b>	<b>1,123,371</b>
<b>LONG-TERM LIABILITIES</b>		
Notes payable	479,338	432,172
Long-term deferred income taxes	-	8,139
Other long-term liabilities	-	12,473
<b>TOTAL LONG-TERM LIABILITIES</b>	<b>479,338</b>	<b>452,784</b>
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Paid-in capital	2,847,350	2,847,350
Retained earnings (Accumulated deficit)	(1,951)	(3,236)
Interim dividends	(540,307)	(438,858)
Net Income	667,146	707,544
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>2,972,238</b>	<b>3,112,800</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>4,929,716</b>	<b>4,688,955</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## INDIVIDUAL STATEMENTS OF CASH FLOWS

For the years ended as of December 31

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>Operating Income</b>		
Operating income	6,006,846	5,840,264
Operating costs	(3,954,397)	(4,083,499)
Gross margin	2,052,449	1,756,765
Administrative and selling expenses	(1,008,971)	(992,437)
<b>OPERATING INCOME</b>	<b>1,043,478</b>	<b>764,328</b>
<b>Non-operating income</b>		
Financial income	8,150	7,533
Equity participation in income from investments in related companies	15	24
Other non-operating income	165,836	159,324
Equity participation in loss from investments in related companies	(285,434)	(112,533)
Amortization of goodwill	(50)	(224)
Financial expenses	(47,465)	(50,008)
Other non-operating expenses	(3,444)	(3,178)
Price-level restatement	(37,489)	(26,376)
<b>NON-OPERATING INCOME</b>	<b>(199,881)</b>	<b>(25,438)</b>
Income before income taxes	843,597	738,890
Income taxes	(176,451)	(31,346)
<b>NET INCOME</b>	<b>667,146</b>	<b>707,544</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## INDIVIDUAL STATEMENTS OF CASH FLOWS

For the years ended as of December 31

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>Cash Flows from Operating Activities</b>		
Collection of trade accounts receivable	6,154,490	6,196,699
Financial income received	8,123	7,444
Other income received	220,158	3,467
Payments to suppliers, personnel and others	(4,642,569)	(3,910,868)
Interest paid	(4,423)	(30,841)
Income taxes paid	(12,200)	-
Other expenses paid	(58,442)	(26,357)
VAT and other similar taxes paid	(31,121)	(34,113)
<b>NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>1,634,016</b>	<b>2,205,431</b>
<b>Cash Flows from Financing Activities</b>		
Proceeds from other loans	1,199,472	372,677
Dividends paid	(800,832)	(1,575,102)
Proceeds from other loans from related companies	1,002	238,151
Payment of other loans	(1,194,017)	(370,077)
Payment of other loans from related companies	-	(78,964)
<b>NET CASH USED IN FINANCING ACTIVITIES</b>	<b>(794,375)</b>	<b>(1,413,315)</b>
<b>Cash Flows from Investing Activities</b>		
Collection of other loans to related companies	601,884	75,678
Additions to property, plant and equipment	(565,817)	(682,716)
Other investment income	-	106
Investments in related companies	(467,036)	(64)
Other loans to related companies	(583,280)	(232,950)
<b>NET CASH USED IN INVESTING ACTIVITIES</b>	<b>(1,014,249)</b>	<b>(839,946)</b>
<b>NET (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS FOR THE YEAR</b>	<b>(174,608)</b>	<b>(47,830)</b>
Effect of inflation on cash and cash equivalents	(9,877)	(8,287)
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>	<b>(184,485)</b>	<b>(56,117)</b>
Cash and cash equivalents, beginning of year	455,801	511,918
Cash and cash equivalents, end of year	271,316	455,801

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## RECONCILIATION BETWEEN NET CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES AND INCOME FOR THE YEAR

For the years ended as of December 31

	2005	2004
	ThCh\$	ThCh\$
<b>Net income</b>	667,146	707,544
<b>Charges (credits) which do not represent cash flows:</b>		
Depreciation	241,720	300,242
Net income from investments in related companies	(15)	(24)
Loss on investments in related companies	285,434	112,533
Amortization of goodwill	50	224
Amortization of intangibles and others	173,277	655,122
Price-level restatement, net	37,489	26,376
<b>Changes in assets which affect cash flows:</b>		
<b>Decrease (Increase)</b>		
Trade accounts receivable	134,452	328,376
Other assets	41,104	(155,947)
<b>Changes in liabilities which affect cash flows:</b>		
<b>Increase (Decrease)</b>		
Accounts payable related to operating income	(164,828)	221,375
Interest payable	43,042	19,166
Income taxes payable	164,163	12,982
Other accounts payable related to non-operating income	42,103	(23,178)
VAT and other similar taxes	(31,121)	640
<b>NET CASH PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>1,634,016</b>	<b>2,205,431</b>

Notes 1 through 22 hereto are an integral part of these consolidated financial statements.

## NOTES TO THE INDIVIDUAL FINANCIAL STATEMENTS

### NOTE 1 • BUSINESS DESCRIPTION

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores (the "Company" or "DCV"), was incorporated by public deed signed and witnessed by Santiago Notary Mr. René Benavente Cash on March 15, 1993. The excerpt was published in the Official Gazette on March 22, 1993.

The Company is governed by Law No. 18,876 dated 1989 and the instructions issued by the Superintendency of Securities and Insurance ("SVS"). The Company is not required to register with the Securities Registry.

By means of Exempt Resolution No. 264 dated December 29, 1993, the Superintendency of Securities and Insurance authorized the Company to operate as "Depósito de Valores" and approved its By-laws and the Deposit Contract used by the Company.

### NOTE 2 • SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES:

a) General:

The individual financial statements for the years ended as of December 31, 2005 and 2004, have been prepared according to generally accepted accounting principles in Chile ("Chilean GAAP"), except for the investment in subsidiary, which is recorded in a single line of the balance sheet at its proportional equity value, and for this reason has not been consolidated line by line. This treatment does not modify net income or shareholders' equity.

These individual financial statements have been issued solely for the purpose of making an individual analysis of the Company, and therefore they should be read together with the consolidated financial statements, which are required by Chilean GAAP.

Certain accounting principles applied by the Company that conform to Chilean GAAP may not conform to generally accepted accounting principles in the United States (US GAAP) or International Financial Reporting Standards ("IFRS"). For the convenience of the reader, these financial statements and their accompanying notes have been translated from Spanish to English.

b) Accounting period:

The individual financial statements cover years ended December 31, 2005 and 2004.

c) Price-level restatement:

In accordance with generally accepted accounting principles in Chile, the Company has price-level restated its non-monetary assets and liabilities, shareholders' equity and revenue accounts with a charge and/or credit to income for the year. To allow adequate comparison with the financial statements of this year, the financial statements of the previous year have been restated by 3.6%.

d) Basis of conversion:

Assets and liabilities in Unidades de Fomento and U.S. dollars have been converted to pesos using the conversion factor as of each year-end as follows:

	2005 Ch\$	2004 Ch\$
Unidad de Fomento (UF)	17,974.81	17,317.05
U.S. Dollar (US\$)	514.21	559.83

e) Marketable securities:

Marketable securities are investments in mutual funds shares, valued at the share's redemption value at each year-end.



## Notes to the Individual Financial Statements

### f) Property, plant and equipment:

Property, plant and equipment are recorded at price-level restated purchase cost.

Property, plant and equipment acquired through financial leases are recorded in accordance with Technical Bulletin No. 22 issued by the Chilean Association of Accountants.

Depreciation is determined using the straight-line method based on the estimated remaining useful lives of the assets. The depreciation charge to net income was ThCh\$ 241,720 in 2005 (ThCh\$ 300,242 in 2004).

### g) Leased assets:

Leased assets are mainly rental contracts with an option to purchase at the end of the lease term (financial lease) signed on July 21, 1994, with Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A., which is the legal owner of those assets. The rental value is expressed in U.F. and has a 15-year term with a 10-month grace period.

### h) Investments in related companies:

Investments in related companies are the Company's permanent investments in related companies. These investments are valued using the equity method on the basis of the companies' audited financial statements as of December 31, 2005 and 2004. Income from these investments has been recognized on an accrual basis, in accordance with Technical Bulletin No. 72 issued by the Chilean Association of Accountants and Circular No. 368 issued by the Superintendency of Securities and Insurance.

### i) Current and deferred income taxes:

Income tax provision is determined in accordance with current tax regulations. As of December 31, 2003 and 2004 the Company presented positive taxable income for which it established an Income tax provision.

As of December 31, 2005 and 2004, the Company has recognized the effects of deferred income taxes arising from temporary differences in the accounting and tax values of certain items, in accordance with SVS Circular No. 1.466 and Technical Bulletin No. 60 and subsequent bulletins issued by the Chilean Association of Accountants.

### j) Operating income:

The Company recognizes revenues on an accrual basis, once the services that generate this income have been provided.

### k) Projects in development:

As of year-end the Company records software projects and their respective licenses being developed by external suppliers in an account denominated other assets. Once they have been put into operation, they are reclassified under the "other property, plant and equipment" account and they are amortized over a 4-year period, in accordance with SVS instructions.

### l) Reclassifications.

Reclassifications have been made to the financial statements as of December 31, 2004 for comparison purposes.

### m) Cash and cash equivalents

In order to prepare the statement of cash flows in accordance with Technical Bulletin No. 50 issued by the Chilean Accountants Association, the Company has defined investments in fixed income mutual fund shares as cash and cash equivalents.

## Notes to the Individual Financial Statements

### NOTE 3 • ACCOUNTING CHANGES

During 2005 and 2004 there were no accounting changes that could significantly affect the comparison of these financial statements.

### NOTE 4 • PRICE-LEVEL RESTATEMENT

Price-level restatement regulations stated in Note 2 (c) resulted in a net charge to income for 2005 of ThCh\$ 37,489 (ThCh\$ 26,376 in 2004).

Account	Credit (Charge) to income	
	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Current assets	6,653	4,614
Property, plant and equipment	83,033	62,526
Other assets	30,565	16,035
Current liabilities	(17,628)	(10,568)
Long-term liabilities	(15,767)	(10,722)
Shareholders' equity	(90,490)	(61,795)
Income statement accounts	(33,159)	(28,292)
Foreign currency translation	(696)	1,826
<b>TOTAL PRICE-LEVEL RESTATEMENT, NET</b>	<b>(37,489)</b>	<b>(26,376)</b>

### NOTE 5 • MARKETABLE SECURITIES

As of December 31, 2005 and 2004, mutual fund shares are recorded under marketable securities, valued according to note 2 e), as follows:

2005	Number of shares	Share Value \$	Balance ThCh\$
Banchile S.A., Corporativo	1,157.2983	19,415.9190	22,470
Banchile S.A., Performance	27,761.7656	2,625.7572	72,896
F.M. Santander Santiago, Extravalor	3,393.1775	28,815.8888	97,777
<b>TOTAL MARKETABLE SECURITIES</b>			<b>193,143</b>

2004	Number of shares	Share Value \$	Balance ThCh\$
Banchile	109,897.20	1,675.49	190,761
BCI Fondos Mutuos	3.52	17.05	62,204
Fondos Mutuos Santander Santiago	23.51	3,058.49	74,502
Bancoestado - AGF	83,971.20	1,007.60	87,655
<b>TOTAL MARKETABLE SECURITIES</b>			<b>415,122</b>

### NOTE 6 • SHORT AND LONG-TERM RECEIVABLES

100% of the balance of trade accounts receivable corresponds to invoices receivable related to the Company's line of business.

Balances of miscellaneous receivables and notes receivable mainly correspond to advances to suppliers and checks held related to the Company's line of business.

## Notes to the Individual Financial Statements

### NOTE 7 • PREPAID EXPENSES

As of December 31, 2005 and 2004, prepaid expenses are as follows:

Account	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Prepaid insurance	591,435	582,228
Other prepaid expenses	16,678	34,770
<b>TOTAL PREPAID EXPENSES</b>	<b>608,113</b>	<b>616,998</b>

### NOTE 8 • OTHER CURRENT ASSETS

As of December 31, 2005 and 2004, Other Current Assets is detailed as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Monitoring Committee	670	1,515
<b>TOTAL OTHER CURRENT ASSETS</b>	<b>670</b>	<b>1,515</b>

### NOTE 9 • BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED COMPANIES:

#### Balances:

As of December 31, 2005 and 2004 the Company's financial statements do not record pending payments with related parties.

#### Transactions:

During the year ended December 31, 2005, transactions between related companies are as follows:

Company	Transaction	Accumulated	Balance			Income
		Amount	Assets	Liabilities	Expenses	
		ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
DCV Registros S.A.	Administration Services	86,038	-	-	-	86,038
DCV Registros S.A.	Rental of SARA system	64,591	-	-	-	64,591
<b>TOTAL</b>		<b>150,629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150,629</b>

During the year ended December 31, 2004, transactions between related companies are as follows:

Company	Transaction	Accumulated	Balance			Income
		Amount	Assets	Liabilities	Expenses	
		ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$	ThCh\$
DCV Registros S.A.	Shareholders' services rendered	52,190	-	-	52,190	-
DCV Registros S.A.	Rental of SARA system	63,555	-	-	-	63,555
DCV Registros S.A.	Administration Services	68,073	-	-	-	68,073
<b>TOTAL</b>		<b>183,818</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52,190</b>	<b>131,628</b>

## Notes to the Individual Financial Statements

### NOTE 10 • CURRENT AND DEFERRED INCOME TAXES

In accordance with current legal regulations, the Company established an income tax provision in the amount of ThCh\$ 207,024, as of December 31, 2005 as it presented positive tax income in the amount of ThCh\$ 1,217,275. As of December 31, 2004 positive taxable income amounted to ThCh\$ 77,099 generating tax payable in the amount of ThCh\$ 13,106. The taxable retained earnings registry as of December 31, 2005 amounted to ThCh\$ 427,243.

The balances of deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2005 are detailed as follows:

Description	Assets		Liabilities	
	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$
Vacation provision	27,765	-	-	-
Net lease effect	8,261	26,847	-	-
Telephone lines	-	2,538	-	-
Bad debt write-off	387	-	-	-
Other provisions	-	34,863	-	-
Prepaid expenses	-	-	(2,833)	-
Additions to leased assets	-	-	(12,454)	(40,476)
<b>TOTAL</b>	<b>36,413</b>	<b>64,248</b>	<b>(15,287)</b>	<b>(40,476)</b>
<b>BALANCE OF COMPLEMENTARY ACCOUNTS</b>	<b>-</b>	<b>(8,343)</b>	<b>-</b>	<b>12,392</b>
<b>BALANCE OF DEFERRED TAXES</b>	<b>36,413</b>	<b>55,905</b>	<b>(15,287)</b>	<b>(28,084)</b>

The net effect of short and long-term deferred tax assets and liabilities, is recorded in short and long-term assets in the amount of ThCh\$ 21,126 and ThCh\$ 27,821, respectively.

The balance of deferred tax assets and liabilities as of December 31, 2004, is detailed as follows:

Description	Assets		Liabilities	
	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$	Short-term ThCh\$	Long-term ThCh\$
Vacation provision	21,015	-	-	-
Net lease effect	6,766	28,758	-	-
Telephone lines	-	2,538	-	-
Bad debt write-off	85	-	-	-
Other provisions	18,425	-	-	-
Prepaid expenses	-	-	(5,912)	-
Additions to leased assets	-	-	(98)	(44,679)
<b>TOTAL</b>	<b>46,291</b>	<b>31,296</b>	<b>(6,010)</b>	<b>(44,679)</b>
<b>BALANCE OF COMPLEMENTARY ACCOUNTS</b>	<b>-</b>	<b>(10,804)</b>	<b>-</b>	<b>16,048</b>
<b>BALANCE OF DEFERRED TAXES</b>	<b>46,291</b>	<b>20,492</b>	<b>(6,010)</b>	<b>(28,631)</b>

The net effect of short and long-term deferred tax assets and liabilities is recorded in short-term assets and long-term liabilities in the amount of ThCh\$ 40,281 and ThCh\$ 8,139, respectively.

(\*)The complementary accounts balance has been price-level restated using the annual Consumer Price Index variation, for comparison purposes.

The weighted average estimated reversal period for long-term deferred assets and liabilities is 6 and 8 years, respectively.

## Notes to the Individual Financial Statements

Income tax expense is detailed as follows:

	(Charge) credit 2005 ThCh\$	(Charge) credit 2004 ThCh\$
Current tax expense		
Current tax expense	(207,024)	(13,106)
Effect of deferred income taxes for the year	18,935	(155,083)
Amortization of complementary accounts	(1,013)	136,843
Other	12,651	-
<b>TOTAL INCOME TAX EXPENSE</b>	<b>(176,451)</b>	<b>(31,346)</b>

### NOTE 11 • PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment, valued as indicated in Note 2 f) and 2 g), include all assets necessary for operating and administrating the Company:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Buildings and infrastructure works	404,891	336,591
Accum. depreciation buildings and infrastructure works	(83,528)	(73,199)
<b>BUILDINGS AND INFRASTRUCTURE WORKS</b>	<b>321,363</b>	<b>263,392</b>
Machinery and equipment	749,384	735,119
Accumulated depreciation machinery and equipment	(389,902)	(300,001)
<b>MACHINERY AND EQUIPMENT</b>	<b>359,482</b>	<b>435,118</b>
Leased assets	1,397,769	1,397,768
Accumulated depreciation leased assets	(251,603)	(229,565)
Computer packages	693,026	1,022,798
Accumulated amortization computer packages	(314,135)	(575,034)
Other property, plant and equipment	339,476	39,740
Accum. depreciation other property, plant & equipment	(20,398)	(14,967)
<b>OTHER PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</b>	<b>1,844,135</b>	<b>1,640,740</b>
<b>TOTAL PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (NET)</b>	<b>2,524,980</b>	<b>2,339,250</b>

Depreciation for 2005 and 2004 has been classified in the statement of income as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Operating depreciation	172,032	149,777
Non-operating depreciation	69,688	150,465
<b>TOTAL DEPRECIATION</b>	<b>241,720</b>	<b>300,242</b>

Amortization of computer packages for 2005 and 2004 amounted to ThCh\$ 173,277 and ThCh\$ 655,122 respectively.

## Notes to the Individual Financial Statements

### NOTE 12 • INVESTMENTS IN RELATED COMPANIES

Investments in related companies valued as described in Note 2 i) are detailed as follows:

As of December 31, 2005 the balance of investments in related companies is as follows:

	Participation %	Subsidiary Company's	Subsidiary's Net income ThCh\$	Accrued	Proportional Equity Value ThCh\$
		Shareholders' Equity ThCh\$		income investment ThCh\$	
DCV Registros S.A.	99.9999	569,375	(285,434)	(285,434)	569,375
DCV Registros dos S.A. (ex Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.) (2)	0.01	-	-	15	-
<b>TOTAL</b>				<b>(285,419)</b>	<b>569,375</b>

As of December 31, 2004 investments in related companies are as follows:

	Participation %	Subsidiary Company's	Subsidiary's Net income ThCh\$	Accrued	Proportional Equity Value ThCh\$
		Shareholders' Equity ThCh\$		income investment ThCh\$	
Comber Servicios Accionarios Ltda. (1)	0.1	-	-	24	-
DCV Registros S.A.	99.9999	387,710	(112,534)	(112,533)	387,708
DCV Registros Dos (ex Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. ) (2)	0.01	149,907	-	-	16
<b>TOTALES</b>				<b>(112,509)</b>	<b>387,724</b>

(1) In June 2004 the rights to the Subsidiary Company were sold to DCV Registros S.A.

(2) In August 2005 the rights to the Subsidiary company were sold to DCV Registros S.A.

### NOTE 13 • NOTES PAYABLE

The balances of notes payable as of December 31, 2005 and 2004, are mainly pursuant to real estate lease contracts, valued as indicated in Note 2 g), which are detailed as follows:

Description	2005		2004	
	Short-term		Short-term	
	U.F.	ThCh\$	U.F.	ThCh\$
Lease installments	12,886	231,614	7,860	141,011
Deferred interest payable	(2,046)	(36,772)	(2,239)	(40,170)
<b>TOTAL SHORT-TERM</b>	<b>10,840</b>	<b>194,842</b>	<b>5,621</b>	<b>100,841</b>

Description	2005		2004	
	Long-term		Long-term	
	U.F.	ThCh\$	U.F.	ThCh\$
Lease installments	28,922	519,872	27,907	500,673
Deferred interest payable	(2,255)	(40,534)	(3,818)	(68,501)
<b>TOTAL LONG-TERM</b>	<b>26,667</b>	<b>479,338</b>	<b>24,089</b>	<b>432,172</b>

## Notes to the Individual Financial Statements

### NOTE 14 • MISCELLANEOUS PAYABLES

Miscellaneous payables are detailed as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Póliza de seguros	256,195	235,936
Insurance policy	256,195	235,936
Fees payable	6,325	-
Invoices payable	65,111	180,706
<b>TOTAL MISCELLANEOUS PAYABLES</b>	<b>327,631</b>	<b>416,642</b>

### NOTE 15 • PROVISIONS AND WRITE-OFFS

Provisions and write-offs are detailed as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Vacation provision	163,326	123,618
Professional fees	10,433	3,465
Provision for bonuses	258,778	252,458
Software maintenance expense provision	-	55,657
Computer equipment investment provision	64,701	-
Other provisions	199,577	110,623
<b>TOTAL PROVISIONS</b>	<b>696,815</b>	<b>545,821</b>

### NOTE 16 • CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY

Changes in shareholders' equity accounts during 2005 and 2004 are as follows:

Changes	Paid-in Capital M\$	Retained earnings M\$	Interim Dividends M\$	Net income M\$	Total Shareholders' Equity M\$
Balances as of January 1, 2004	2,681,373	339,556	-	728,993	3,749,922
Distribution to income	-	728,993	-	(728,993)	-
Dividends paid	-	(1,066,395)	(421,500)	-	(1,487,895)
Price-level restatement	67,034	(5,278)	(2,108)	-	59,648
Net income	-	-	-	682,958	682,958
<b>BALANCES AS OF DECEMBER 31, 2004</b>	<b>2,748,407</b>	<b>(3,124)</b>	<b>(423,608)</b>	<b>682,958</b>	<b>3,004,633</b>
Balances as of December 31, 2004 restated for comparison purposes as of December 31, 2005 (3.6%)	2,847,350	(3,236)	(438,858)	707,544	3,112,800
Balances as of January 1, 2005	2,748,407	(3,124)	(423,608)	682,958	3,004,633
Distribution to income	-	259,350	423,608	(682,958)	-
Dividends paid	-	(256,131)	-	-	(256,131)
Interim dividends	-	-	(533,900)	-	(533,900)
Price-level restatement	98,943	(2,046)	(6,407)	-	90,490
Net income	-	-	-	667,146	667,146
<b>BALANCES AS OF DECEMBER 31, 2005</b>	<b>2,847,350</b>	<b>(1,951)</b>	<b>(540,307)</b>	<b>667,146</b>	<b>2,972,238</b>

In accordance with Article No. 10 of Law 18.046 on Corporations, as of December 31, 2005 and 2004 the proportional amount corresponding to price-level restatement of paid-in capital has been incorporated into paid-in capital.

## Notes to the Individual Financial Statements

At Ordinary Shareholders' Meeting No.132 held on March 28, 2005, shareholders approved the payment of final dividend No. 5 of Ch\$256,131,500, equivalent to Ch\$1,823 per share, with a charge to 2004 retained earnings.

At Board of Directors Meeting No. 138, held on September 26, 2005, the Board approved the payment of an interim dividend of Ch\$533,900,000 equivalent to Ch\$3,800 per share with a charge to net income.

In accordance with Article 33 of the Corporations Law and public deed dated August 26, 1999, signed and witnessed by Santiago Notary René Benavente Cash, it was stated that the three-year deadline set by the Extraordinary Shareholders' Meeting to pay the full capital increase had expired. Since 7,000 shares were not subscribed or paid by the Shareholders within the stipulated period, the total number of subscribed and paid shares to date is 140,500 shares.

As of December 31, 2005 and 2004, the Company's compliance with minimum shareholders' equity requirements is as follows:

Description	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Restated paid-in capital	2,847,350	2,847,350
Accumulated losses	(1,951)	(3,236)
Interim dividends	(540,307)	(438,858)
Net income	667,146	707,544
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY (ACCOUNTING)</b>	<b>2,972,238</b>	<b>3,112,800</b>
<b>Less:</b>		
50% Development of computer operating and communication system	-	-
Shareholders' equity (S.V.S.) ThCh\$	2,972,238	3,112,800
Shareholders' equity (S.V.S.) UF	165,356	173,507
Shareholders' equity required by S.V.S. UF	30,000	30,000

### NOTE 17 • OTHER NON-OPERATING INCOME AND EXPENSES

As of December 31, 2005 and 2004, other non-operating income and expenses include the following:

Other income:	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Subsidiary administration services	86,038	68,073
Rental of SARA system	64,591	63,555
Office rental	10,188	15,021
Other income	5,019	12,675
<b>BALANCE</b>	<b>165,836</b>	<b>159,324</b>
<b>Other expenses:</b>	<b>ThCh\$</b>	<b>ThCh\$</b>
Donations	2,047	1,794
Loss on sale of property, plant and equipment	895	-
Other expenses	502	1,384
<b>BALANCE</b>	<b>3,444</b>	<b>3,178</b>



## Notes to the Individual Financial Statements

### NOTE 18 • SHARE TRANSACTIONS AND DISTRIBUTION OF SHAREHOLDERS

a) Share transactions:

During 2005, there were no share transactions registered by Depósito Central de Valores S.A.

During 2004, Mutualidad del Ejército y Aviación acquired all the shares held by Inverlink Corredores de Bolsa S.A. A total of 150 shares were transferred in this transaction.

b) Distribution of shareholders:

The Company has the following shareholder ownership interest as of December 31, 2005 and 2004.

	Ownership interest Total %	Number of Shareholders
Holding 10% or more	93%	4
Holding less than 10% with an investment equal to or exceeding UF200.	7%	9
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>13</b>

As of year-end there are no individuals or groups of individuals with joint acting agreements that hold control as defined by law.

### NOTE 19 • GUARANTEES AND COMMITMENTS

As of December 31, 2005 and 2004 the Company has custody of financial instruments as per the following detail:

a) Responsibility for custody of securities

Instruments	2005 MCh\$	2004 MCh\$
Fixed income	29,022,165,155	29,846,217,268
Variable income	14,967,867,347	12,805,763,000
Financial brokerage	20,035,197,775	15,305,885,997
Social security bonds	4,256,090,576	4,384,845,538
<b>TOTAL</b>	<b>68,281,320,853</b>	<b>62,342,711,803</b>

The Company has insurance on these instruments according to Law No. 18.876.

### NOTE 20 • ENVIRONMENT

Due to its nature, the Company has not made disbursements related to improving and/or investing in production processes, verification and control of compliance with laws related to industrial processes and installations that could directly or indirectly affect protection of the environment.

### NOTE 21 • RELEVANT EVENTS

a) Year ended December 31, 2005.

At Ordinary Shareholders' Meeting, number 132, held on March 28, 2005, the Board of Directors was renewed, replacing Mr. Pedro Corona Bozzo with Director Cristián Rodríguez Allendes for a period of two years.

## Notes to the Individual Financial Statements

On August 31, 2005, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores sold all its rights in Sociedad DCV Registros Dos S.A. (formerly Empresa de Servicios BPO Sonda S.A.), equivalent to 0.1%, to DCV Registros S.A. The price of the transfer amounted to Ch\$63,909. As a consequence of the transfer of shares, DCV Registros S.A. was left as a sole owner of DCV Registros Dos S.A. legally pronouncing its absorption.

On September 5, 2005, the Minutes of the Extraordinary Board of Directors Meeting of Sociedad DCV Registros Dos S.A. were condensed into public deed, in which the Board leaves evidence that this company is dissolved because all its shares are held by DCV Registros S.A.

b) Year ended December 31, 2004

On June 4, 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores sold all its rights in Comber Servicios Accionarios Limitada, equivalent to 0.1%, to DCV Registros S.A.. The price of the transfer was Ch\$95,452. As a consequence of the transfer of shares, DCV Registros S.A. was left as sole owner of Comber Servicios Accionarios Limitada, legally producing its absorption.

On December 30, 2004 Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores and DCV Registros S.A. acquired 0.1% and 99.9%, respectively, of the shares of Empresa de Servicios BPO Sonda S.A., in order to continue strengthening the Shareholders' Registry business that DCV Registros S.A. operates.

### **NOTE 22 • SUBSEQUENT EVENTS**

Management is not aware of any significant subsequent events that have occurred between the closing date of the financial statements and the issuance of this report that may affect the Company's financial position or the interpretation of these financial statements.



## Subsidiary's Financial Statements Summarized



FINANCIAL STATEMENTS SUMMARIZED  
For the years ended December 31, 2005 and 2004  
**DCV Registros S.A.**

**Contents:**

- Consolidated Financial Statements of DCV Registros S.A.

ThCh\$ = Thousands of Chilean pesos

## SUBSIDIARY'S FINANCIAL STATEMENTS SUMMARIZED

### DCV REGISTROS S.A.

#### BALANCE SHEET

<b>Assets</b>	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
Current assets	710,268	619,746
Property, plant and equipment	74,131	169,574
Other assets	43,421	628,819
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>827,820</b>	<b>1,418,139</b>
<b>Liabilities and Shareholders' Equity</b>		
Current liabilities	258,445	1,030,429
Shareholders' equity	569,375	387,710
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</b>	<b>827,820</b>	<b>1,418,139</b>

#### STATEMENT OF INCOME

	2005 ThCh\$	2004 ThCh\$
<b>Operating income</b>		
Operating income	1,611,378	1,048,231
Operating expenses	-761,683	-782,769
<b>Gross margin</b>	<b>849,695</b>	<b>265,462</b>
Administrative and selling expenses	-465,311	-149,165
<b>Operating income</b>	<b>384,384</b>	<b>116,297</b>
Non-operating income	-620,810	-223,566
<b>Income before income taxes</b>	<b>-236,426</b>	<b>-107,269</b>
Income taxes	-49,008	-5,265
<b>NET LOSS</b>	<b>-285,434</b>	<b>-112,534</b>