



**MEMORIA
ANUAL**

2016

::dcv::



CUSTODIAMOS HOY
EL VALOR DEL MAÑANA

20
16



::dcv:: MEMORIA ANUAL

CONTENIDOS



El **DCV** está facultado para recibir en depósito valores de oferta pública, valores emitidos por los bancos o por el Banco Central de Chile y los emitidos o garantizados por el Estado.

VISIÓN, MISIÓN Y VALORES	5
DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS	6
ANTECEDENTES LEGALES	7
ESTRUCTURA DE PROPIEDAD	7
DIRECTORIO	8
CARTA DEL PRESIDENTE	9
ADMINISTRACIÓN	14
GOBIERNO CORPORATIVO	15
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA EMPRESA	17
GESTIÓN DE LA EMPRESA	18
OTROS ANTECEDENTES	40
PERSPECTIVAS 2017	47
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	52
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	54
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	55
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	56
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOS	58
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	59
ESTADOS FINANCIEROS FILIAL RESUMIDOS	130
ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS	131
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD	137

MISIÓN, VISIÓN Y VALORES



VISIÓN

Ser una institución altamente eficiente y con una excelente calidad de servicio, líder en el desarrollo e innovación de servicios para el mercado de capitales, tanto en el ámbito local como internacional.

MISIÓN

Ser proveedores de infraestructura de custodia, liquidación y otros servicios complementarios para el mercado de valores, tanto local como internacional, cumpliendo los más altos estándares de seguridad, disponibilidad, eficiencia y calidad.

VALORES

- **Compromiso:** hacemos nuestro el desafío de alcanzar la visión y misión de nuestra empresa, aportando cada uno en sus funciones, con la mejor disposición y esfuerzo.
- **Respeto:** reconocemos el valor de todas las personas y el aporte individual que cada uno realiza, reflejando en nuestras acciones cordialidad y franqueza.
- **Ética:** actuamos con rectitud y honestidad, procurando siempre ser consistentes con nuestras declaraciones y acciones.
- **Excelencia:** ponemos nuestro máximo esfuerzo para entregar en todos nuestros servicios y actividades la más alta calidad.
- **Responsabilidad:** cumplimos con nuestras obligaciones con un alto sentido del deber y profesionalismo, realizando nuestras acciones con seriedad y consecuencia.

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS



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 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 Y ESTRUCTURA DE PROPIEDAD



RAZÓN SOCIAL:
DOMICILIO LEGAL:
R.U.T.:
AUDITORES EXTERNOS:

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores.
Avenida Apoquindo N° 4001, Piso 12, Las Condes - Santiago.
96.666.140 - 2
EY Limitada.

ACCIONISTAS	ACCIONES	%
Inversiones DCV S.A.	46.834	30
Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	46.834	30
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.	35.906	23
DCV Vida S.A.	15.612	10
Inversiones Bursátiles S.A.	9.367	6
Otros Accionistas.	1.559	1
TOTAL:	156.112	100

DIRECTORIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016



Sergio Baeza Valdés

Ingeniero Comercial
RUT 5.572.979 - 4

PRESIDENTE

Arturo Concha Ureta

Ingeniero Comercial
RUT 5.922.845 - 5

VICEPRESIDENTE

Jorge Claude Bourdel

Ingeniero Civil
RUT 6.348.784 - 8

DIRECTOR

Arturo del Río Leyton

Ingeniero Comercial
RUT 5.892.815 - 1

DIRECTOR

José Antonio Martínez Zugarramurdi

Ingeniero Civil Industrial
RUT 8.419.520 - 0

DIRECTOR

Fred Meller Sunkel

Ingeniero Comercial
RUT 9.976.183 - 0

DIRECTOR

Juan Carlos Reyes Madriaza

Ingeniero Civil Matemático
RUT 7.382.629 - 2

DIRECTOR

Guillermo Tagle Quiroz

Ingeniero Comercial
RUT 8.089.223 - 3

DIRECTOR

Mario Gómez Dubravčić

Ingeniero Comercial
RUT 5.865.947 - 9

DIRECTOR

Maximiliano Vial Valenzuela

Administrador de Empresas
RUT 7.081.209 - 6

DIRECTOR



El **Depósito Central de Valores (DCV)** en el año 2016 obtuvo una utilidad de 2.311 millones de pesos, un 18,5% superior a la del año 2015. Los ingresos brutos consolidados ascendieron a 21.978 millones de pesos, superiores en un 12,1% a los del año 2015. El descuento total aplicado a los depositantes alcanzó a 3.050 millones de pesos, un 18,1% más que el año 2015.

Por otra parte, los gastos totales consolidados alcanzaron a 16.166 millones de pesos, mostrando un incremento de un 9,7% respecto del año 2015. Este incremento se explica por el crecimiento del gasto de personal y por las mantenciones de sistemas e infraestructura.

En el ejercicio, la empresa realizó inversiones en equipamiento, desarrollo de sistemas y remodelación de las oficinas por la suma de 1.104 millones de pesos, un 41% menos de lo invertido en el año 2015.

Al cierre del año, el DCV mantiene en depósito valores por un total de 7.848 millones de UF, lo que equivale a un incremento de un 13,6% respecto del año 2015. Este monto total en custodia, está compuesto por 7.810 millones de UF de custodia local (99,5%) y por 38 millones de UF en custodia internacional (0,5%).

CUSTODIA LOCAL

El monto mantenido en custodia local es de 7.810 millones de UF y se encuentra en un 97,2% desmaterializado y, respecto del año 2015, se incrementó principalmente en: Bonos Bancarios (271 millones de UF), Cuotas Fondos de Inversión (247 millones de UF), Bonos de la Tesorería (227 millones de UF), Pagarés Descontables Banco Central de Chile (125 millones de UF), Acciones (107 millones de UF), Debentures (43 millones de UF) y Depósitos a Plazo Fijo (16 millones de UF). En contrapartida, disminuyeron los Bonos Banco Central de Chile (70 millones de UF), Bonos de Reconocimiento (22 millones de UF) y Letras de Crédito (11 millones de UF).



La custodia de instrumentos de renta variable terminó el año con 2.173 millones de UF, un 20% más que el año 2015; la custodia de instrumentos de renta fija (incluye BRAA), se vio incrementada en un 12,5%, en relación al monto custodiado a diciembre de 2015, finalizando el año con un volumen de 3.849 millones de UF y los instrumentos de intermediación financiera aumentaron en un 8,9% en relación a diciembre de 2015, terminando el año con 1.788 millones de UF custodiadas.

Las transacciones registradas en los sistemas del DCV alcanzaron a 3,4 millones en el año, registrando una variación positiva de un 3,3% en relación con el 2015. En cuanto a la importancia relativa, las transacciones de instrumentos de renta variable representaron un 33% del total del año, mientras que las de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, representaron el 13% y 54%, respectivamente.

CUSTODIA INTERNACIONAL

El monto mantenido en custodia internacional es de 37,8 millones de UF (1.491 millones de dólares), esto representa un crecimiento de un 4,7% con respecto al año 2015. Al cierre del año, 8 son los depositantes que mantienen aproximadamente 115 millones de dólares en las cuentas del DCV en DTCC; 19 son los depositantes que operaron a través de Euroclear y que mantienen 1.146 millones de dólares en custodia y, respecto de la actividad con valores extranjeros en el mercado local, 18 depositantes mantienen cerca de 224 millones de dólares en custodia en Deutsche Bank a diciembre de 2016.

En cuanto a MILA (Mercado Integrado Latino Americano), al cierre de 2016 fueron 10 los depositantes locales que operaron con 6,1 millones de dólares en custodia para este mercado.

CARTA DEL PRESIDENTE



TECNOLOGÍA

La empresa, siguiendo lo trazado en su plan tecnológico, ha llevado a cabo diferentes iniciativas todas tendientes a la mejora continua de la calidad y seguridad de servicio y a la continuidad de negocio. Es así como los indicadores de estabilidad de las plataformas han mejorado año a año, manteniéndose en niveles altos y constantes. Asimismo, la empresa ha mantenido su certificación ISO en el desarrollo e implementación del estándar asociado a Continuidad de Negocios, con respuestas sólidas a las eventuales contingencias que puedan ocurrir.

Durante el año 2016, la empresa invirtió cerca de 2 millones de dólares, tanto en el desarrollo y mejora de aplicaciones como en la mejora de sus plataformas computacionales.

PLANIFICACIÓN

Durante el año 2016, el directorio aprobó el nuevo plan estratégico, el que estará vigente hasta el año 2020. En éste se presentan los grandes lineamientos, los pilares estratégicos, los valores y las principales directrices para el desarrollo de las diferentes líneas de negocio.

Se destacan los Pilares Estratégicos para este período:

Continuidad Operacional: dentro del quehacer de cada una de las funciones de la empresa, la continuidad operacional es estratégica para el desarrollo sustentable de la empresa y de su viabilidad en el largo plazo y debe prevalecer ante otras consideraciones. Contempla la disponibilidad de los servicios y el logro de una capacidad acorde a los requerimientos del mercado;

CARTA DEL PRESIDENTE



Calidad de Servicio: el servicio al cliente y el conocimiento de los mismos es estratégico para crear lazos fuertes y de confianza con el mercado y aportar al desarrollo integral de éste;

Desarrollo Tecnológico: Para el desarrollo futuro de la empresa, el perfeccionamiento tecnológico es fundamental para lograr mantener día a día una arquitectura e infraestructura que permita flexibilidad, continuidad y proyección de mediano plazo;

Eficiencia: Proveer servicios y soluciones que aprovechen las economías de escala generadas, con una adecuada utilización de recursos, orientando esfuerzos a disminuir los costos de operación, tanto de la empresa como del mercado;

Desarrollo de Productos/ Negocios: Trabajar en conjunto con el mercado para proveer de servicios inherentes y complementarios, que permitan diversificar los ingresos, mejorando los existentes y aumentando la infraestructura del mercado de valores y;

Administración de Riesgo: Gestionar adecuadamente los riesgos, permitiendo otorgar una mayor certeza en la continuidad operacional, generando confianza a nuestros accionistas y partes interesadas, en general.

REGISTRO DE ACCIONISTAS Y APORTANTES

Al cierre del año 2016 son 412 los registros administrados por la filial DCV Registros, que incluyen a más de 223 mil accionistas y aportantes, cifras que se comparan favorablemente con los 291 registros y 201 mil accionistas y aportantes al cierre del 2015. Durante el año, la filial tuvo a su cargo la realización de 214 juntas de accionistas (223 en el 2015) y se ejecutaron 219.079 pagos de dividendos a accionistas (189.517 en el 2015). El monto involucrado en estos procesos alcanzó a 722.402 millones de pesos (671.951 millones de pesos el año anterior).

CARTA DEL PRESIDENTE



FINANZAS

Las cuentas patrimoniales de la sociedad al 31 de diciembre de 2016 son las siguientes: Capital Pagado 4.090 millones de pesos más un Resultado Retenido de 6.088 millones de pesos menos Otros Resultados Integrales de 99 millones de pesos, totalizando un Patrimonio de 10.079 millones de pesos (incluye las Participaciones no controladoras de 0,001 millón de pesos).

El Resultado Retenido de 6.088 millones de pesos está compuesto por una Utilidad Acumulada de 4.471 millones de pesos y por la Utilidad del Ejercicio de 2.311 millones de pesos. Se restan: el dividendo N° 27 provisorio de 329 millones de pesos, pagado en el mes de noviembre de 2016 y 365 millones de pesos correspondiente a la provisión de dividendos mínimos del 30% por la utilidad del ejercicio.

El Directorio que presido desplegará todos sus esfuerzos para mantener a la empresa en su trayectoria de sostenido progreso y seguirá mejorando la calidad y seguridad de los servicios y la solidez de su balance, agradeciendo la dedicación del personal cuyo concurso es fundamental para el logro de los objetivos propuestos.

Sergio Baeza Valdés
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

ADMINISTRACIÓN



Fernando Yáñez González

Ingeniero Civil
RUT 6.374.974 - 5

GERENTE GENERAL

Rodrigo Roblero Arriagada

Ingeniero Comercial
RUT 10.895.776 - K

**GERENTE PLANIFICACIÓN, TI Y
FINANZAS**

Javier Jara Traub

Abogado
RUT 8.510.133 - 1

**GERENTE COMERCIAL Y DE
ASUNTOS LEGALES**

Nelson Fernández Benavides

Ingeniero Civil
RUT 10.829.874 - K

GERENTE DE OPERACIONES TI

Jaime Fernández Morandé

Ingeniero de Ejecución en Computación
e Informática
RUT 7.006.397 - 2

**GERENTE CONTRALORÍA Y
CUMPLIMIENTO**

Gabriela Finkelstein Moranzoni

Licenciada en Ciencias de la Computación
RUT 21.153.828 - 7

**GERENTE DE ARQUITECTURA Y
DESARROLLO**

Claudio Garín Palma

Ingeniero Comercial
RUT 9.769.725 - 6

**GERENTE DE OPERACIONES
Y SERVICIOS**

Sandra Valenzuela Nieves

Contador Auditor y Psicóloga
RUT 10.412.118 - 7

**GERENTE DE GESTIÓN DE
PERSONAS**

Domingo Eyzaguirre Pepper

Abogado
RUT 7.176.907 - 0

ASESOR LEGAL

GOBIERNO CORPORATIVO



El gobierno corporativo de la empresa está representado por 4 comités que -aparte del directorio mismo-, dedican su tiempo y esfuerzo a complementar el trabajo del directorio en materias específicas y contribuyendo al desarrollo y transparencia del proceso de toma de decisiones. Están conformados por directores y, en el caso de un comité, adicionalmente por un asesor externo, además de la participación de los gerentes relacionados con los temas ahí tratados. Es importante destacar que la empresa ha formado estos comités en forma voluntaria puesto que no rigen para ella las disposiciones sobre comités de la Ley N° 18.046 ni las de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estos Comités son:

COMITÉ DE AUDITORÍA Y GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

El comité de Auditoría y Gestión de Riesgo Operacional tiene como misión supervisar el trabajo de la gerencia de contraloría y de la subgerencia de riesgo operacional. Asimismo, analiza y concluye sobre las revisiones de los Auditores Externos y de la Superintendencia de Valores y Seguros y analiza los estados financieros para ser presentados al directorio.

Está compuesto por 3 directores y participan el gerente general y 2 gerentes, más el subgerente de Riesgo Operacional.

COMITÉ DE COMPENSACIONES Y GESTIÓN DE PERSONAS

El comité de Compensaciones y Gestión de Personas tiene como misión establecer las políticas relacionadas con todas las materias de RRHH, entre las cuales se encuentran, las remuneraciones, los beneficios y el plan de incentivos anual.

Está compuesto por 4 directores y participa, además, el gerente general.

GOBIERNO CORPORATIVO



COMITÉ DE NEGOCIOS

El comité de Negocios tiene como misión analizar la marcha de los negocios corrientes y las iniciativas de nuevos negocios. De igual forma, analiza potenciales innovaciones a los servicios actuales y modificaciones o establecimiento de nuevas tarifas.

Está compuesto por 3 directores y participan el gerente general y 2 gerentes.

COMITÉ DE TI Y PROCESOS

El comité de TI y Procesos tiene como misión analizar las soluciones tecnológicas de largo plazo de la empresa, así como también su implementación mediante la ejecución del plan anual de inversión y desarrollo de los proyectos tecnológicos.

Está compuesto por 3 directores, un asesor externo y participan el gerente general y 4 gerentes.

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA EMPRESA



El Depósito Central de Valores S.A., (**DCV**) es una Sociedad Anónima constituida de acuerdo a la Ley 18.876, su reglamento y a las instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS). El DCV está facultado para recibir en depósito valores de oferta pública y facilitar así las operaciones de transferencia de dichos valores entre los depositantes, de acuerdo a los procedimientos contemplados en la citada Ley. El DCV es una entidad -que en el cumplimiento de su objeto- procesa y registra electrónicamente las operaciones de transferencia efectuadas en las bolsas de valores y en el mercado extrabursátil y; coordina y suministra la información necesaria para la liquidación financiera de las operaciones.

El DCV también ofrece el servicio de custodia internacional para depositantes que invierten en valores en el exterior, de manera similar a como ocurre con la custodia de valores nacionales. Con este propósito, el DCV ha suscrito acuerdos con depósitos de valores internacionales y custodios globales, formando una infraestructura que permite ofrecer la custodia de valores en el extranjero en representación de sus depositantes. Del mismo modo, el DCV ha suscrito acuerdos de apertura de cuentas de efectivo, para facilitar la liquidación de las operaciones contra pago, efectuadas por los depositantes, así como llevar a cabo las gestiones asociadas al ejercicio de derechos patrimoniales.

Otro servicio ofrecido por la empresa es el de registro de contratos forward que consiste en una plataforma en donde se registran, se autorizan las firmas de los apoderados -mediante el uso de firma electrónica avanzada- y se mantiene la custodia centralizada y electrónica de los contratos forward que suscriben depositantes entre sí.

El servicio de administración de registros de accionistas es ofrecido por la filial DCV Registros a las sociedades anónimas, liberando a éstas de un trabajo especializado y ajeno a su giro, permitiéndoles concentrarse en sus respectivas áreas de negocios y disminuyendo riesgos y costos operacionales.



CIFRAS RELEVANTES

VOLÚMENES OPERACIONALES

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Monto en Depósito (Millones UF)	6.103	6.397	6.479	6.751	6.910	7.848
Renta Fija (*)	2.835	2.985	3.112	3.289	3.448	3.876
Intermediación Financiera	1.512	1.521	1.586	1.654	1.642	1.788
Renta Variable	1.756	1.891	1.781	1.808	1.820	2.184
Número de Transacciones	3.255.758	3.365.141	3.390.870	3.284.925	3.306.082	3.416.196
Mercado Extra Bursátil	2.407.530	2.559.043	2.572.616	2.524.271	2.621.012	2.686.674
Mercado Bursátil	848.228	806.098	818.254	760.654	685.070	729.522
Número Gestiones Cobro	823.988	804.210	772.973	735.126	685.177	612.058

(*) Incluye la custodia de BRAA.

GESTIÓN DE LA EMPRESA



ANTECEDENTES FINANCIEROS

ESTADO DE RESULTADOS (MILES \$)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ingresos de la Operación	12.334.257	13.479.165	14.818.658	15.809.542	17.026.599	18.927.935
Costos de Explotación (menos)	-8.263.639	-9.983.944	-10.421.355	-10.967.639	-11.933.446	-13.365.424
Margen de Explotación	4.070.618	3.495.221	4.397.303	4.841.903	5.093.153	5.562.511
Gastos de Administración y Ventas	-2.568.632	-2.287.438	-2.596.639	-2.766.553	-2.808.484	-2.800.504
Resultado Operacional	1.501.986	1.207.783	1.800.664	2.075.350	2.284.669	2.762.007
Resultado no Operacional	114.503	188.848	200.020	181.848	165.123	182.383
Resultado antes de Impuestos	1.616.489	1.396.631	2.000.684	2.257.198	2.449.792	2.944.390
Impuesto a la renta	-281.845	-242.473	-374.164	-390.653	-499.377	-632.933
Resultado del periodo	1.334.644	1.154.158	1.626.520	1.866.545	1.950.415	2.311.457

BALANCE GENERAL (MILES \$)

Activo Circulante	4.642.323	4.894.478	5.992.562	6.130.373	7.214.435	9.258.541
Activo Fijo	2.572.545	3.353.199	3.738.900	3.308.433	3.220.556	3.021.569
Otros Activos	661.618	1.354.251	1.520.339	2.124.796	3.091.575	3.845.537
Activos	7.876.486	9.601.928	11.251.801	11.563.602	13.526.566	16.125.647
Pasivo Circulante	2.123.364	2.506.714	3.018.183	3.822.630	4.436.448	5.522.331
Pasivo Largo Plazo	724.649	1.291.502	1.316.259	621.032	589.571	523.844
Interés Minoritario	-	-	1	1	1	1
Patrimonio	5.028.473	5.803.712	6.917.359	7.119.939	8.500.546	10.079.471
Total Pasivo y Patrimonio	7.876.486	9.601.928	11.251.801	11.563.602	13.526.566	16.125.647

INDICADORES

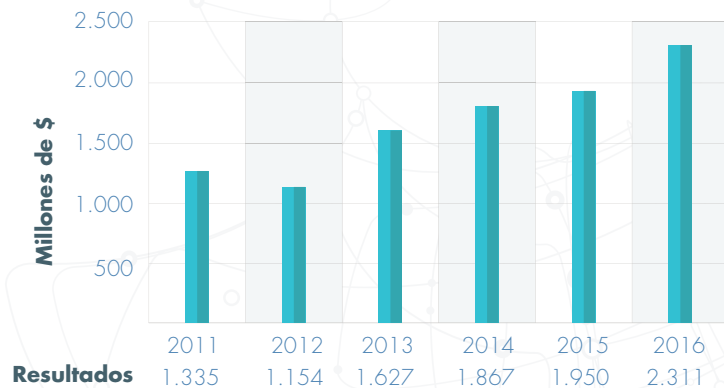
Endeudamiento (veces)	0,57	0,65	0,63	0,62	0,59	0,60
Rendimiento sobre Activos	16,94%	12,02%	14,46%	16,14%	14,42%	14,33%
Rendimiento sobre Patrimonio	28,01%	21,31%	25,57%	26,59%	24,97%	24,88%

GESTIÓN DE LA EMPRESA



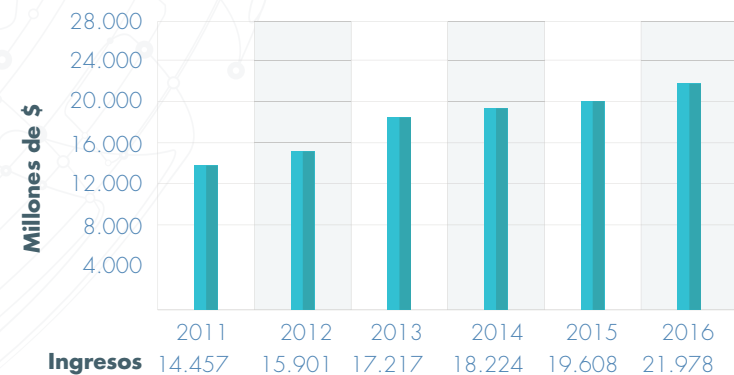
RESULTADOS

El resultado del año 2016 fue de 2.311 millones de pesos, un 18,5% superior al del año 2015. El siguiente gráfico muestra la evolución del resultado después de impuestos de la empresa en los últimos 6 años:



INGRESOS

Los ingresos brutos totales de la empresa, antes de descuentos, fueron de 21.978 millones de pesos, un 12,1% superior a los del año 2015. El siguiente gráfico muestra la evolución de los ingresos operacionales de la empresa en los últimos 6 años:

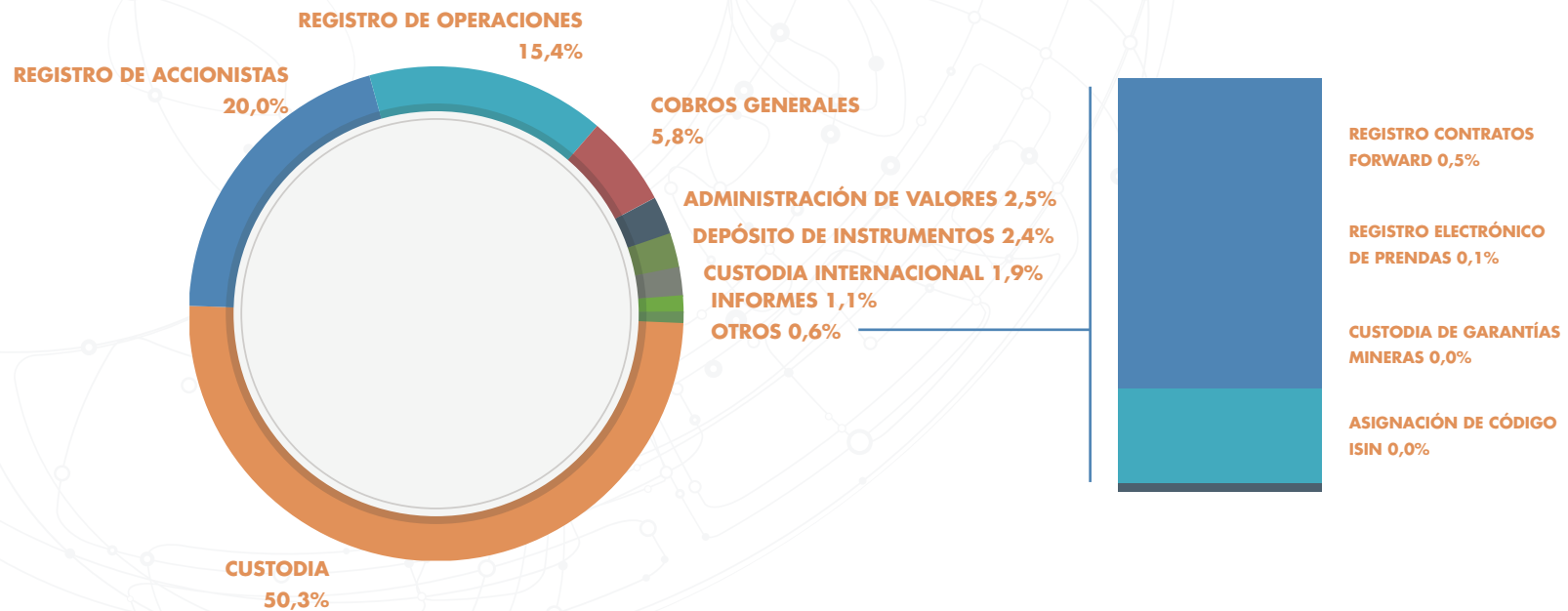


GESTIÓN DE LA EMPRESA



Los ingresos brutos provenientes de los servicios de depósito representaron el 80% de los ingresos totales y alcanzaron a 17.584 millones de pesos, creciendo un 11,3% respecto de 2015. Por su parte, los ingresos generados por la filial DCV Registros que representaron un 20% de los ingresos brutos totales alcanzaron a 4.394 millones de pesos, un 15,2% superior a los de 2015.

A continuación, se presenta un gráfico que muestra la participación de los ítems de ingresos en la venta total de la empresa:



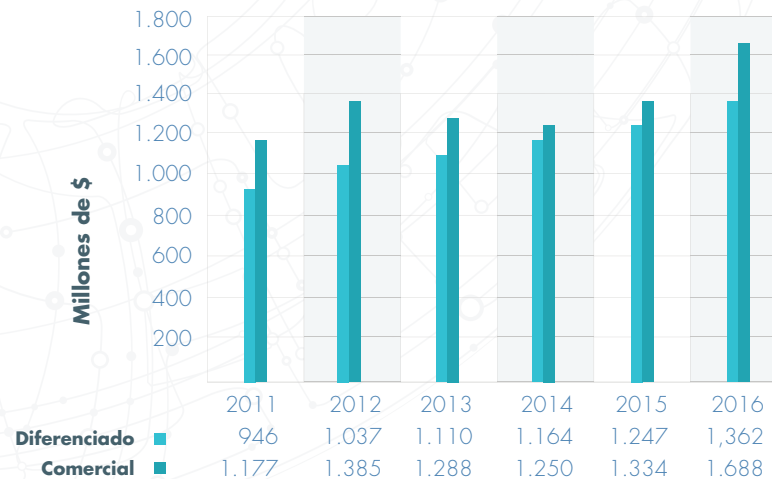


DESCUENTOS

La empresa aplica dos tipos de descuentos en la facturación mensual de los clientes; el primero opera en forma diferenciada por cada servicio y el segundo es un descuento adicional sobre el monto total facturado (descuento comercial).

Los descuentos diferenciados vigentes son: un 15% a la cuota mensual fija, un 9% al servicio de custodia de valores, un 5% a la apertura de cuentas adicionales, un 4% al registro de operaciones y un 22% al servicio de administración de valores.

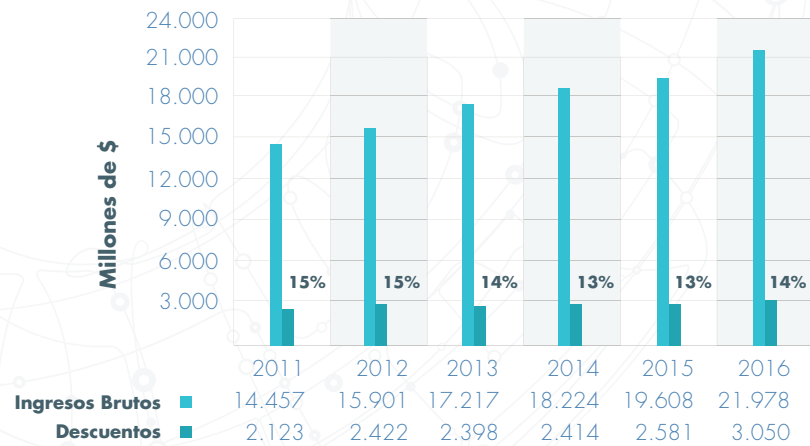
Durante el año 2016 los descuentos alcanzaron a 3.050 millones de pesos, esto es, un 18,1% más que el año anterior. Un 55% corresponde a descuento comercial (52% en 2015) y un 45% al descuento diferenciado (48% en 2015). En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los descuentos otorgados por la empresa en los últimos 6 años:



GESTIÓN DE LA EMPRESA



En la siguiente gráfica se muestra la relación existente desde el año 2011 entre los ingresos brutos de la empresa y los descuentos otorgados:



GESTIÓN DE LA EMPRESA



CLIENTES

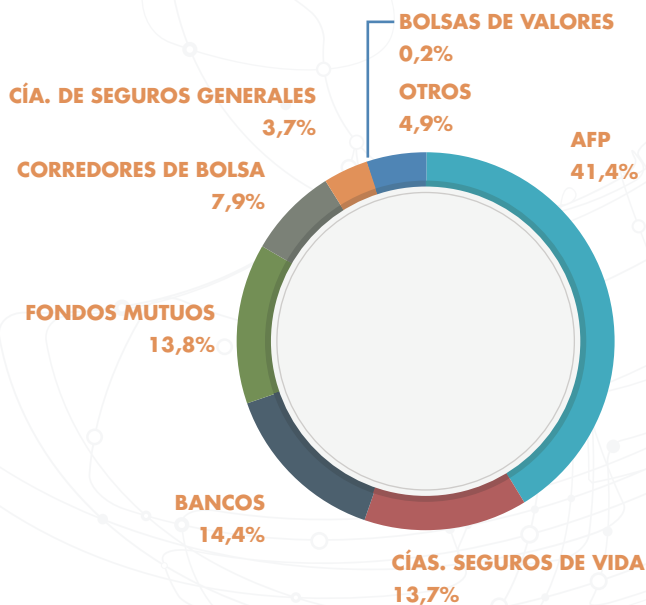
A diciembre de 2016, el DCV cuenta con un total de 188 depositantes. Estos pertenecen a distintas industrias y participan en los ingresos de acuerdo al siguiente detalle:

MERCADO	DEPOSITANTES	PARTICIPACIÓN EN INGRESOS
Corredores de Bolsa	36	19,75%
Compañías de Seguros de Vida	36	9,59%
Administradoras Generales de Fondos	31	21,03%
Compañías de Seguros Generales	29	1,37%
Bancos	24	20,14%
Sociedades Anónimas	20	1,60%
Administradoras de Fondos de Pensiones	6	25,88%
Bolsas de Valores	3	0,52%
Organismos del Estado	3	0,11%

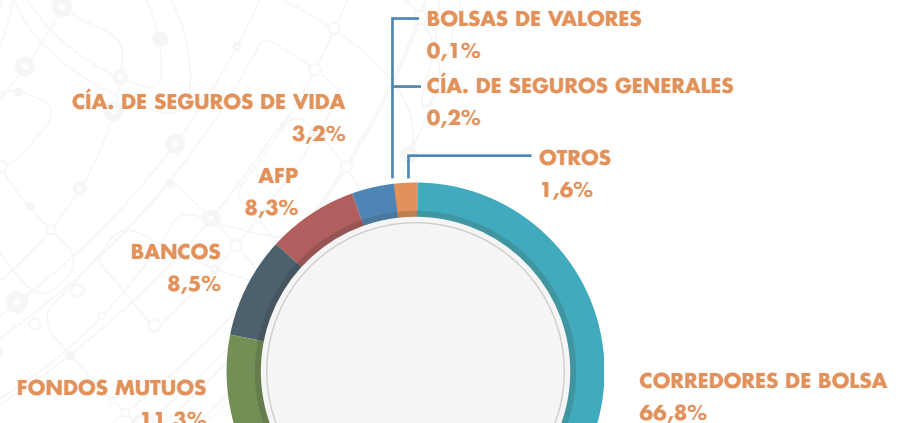


Asimismo, durante 2016 la participación de las distintas industrias en los ingresos provenientes de los servicios de custodia y de registro de operaciones, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES:



REGISTRO DE OPERACIONES:

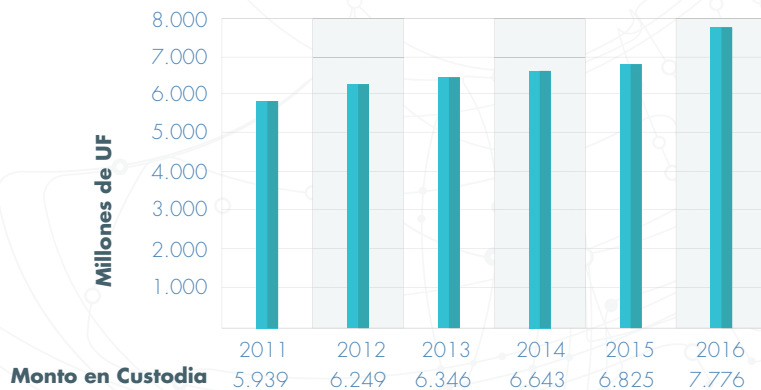




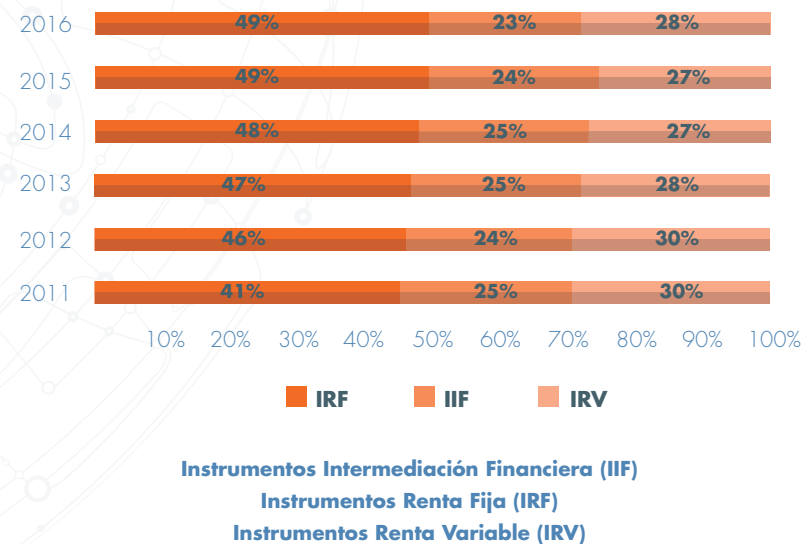
MONTO EN DEPÓSITO

A diciembre de 2016, el monto en depósito alcanzó a 7.848 millones de UF aumentando un 13,6% en comparación con el año 2015. De éste, 7.776 millones de UF corresponden a las carteras de inversiones administradas por los agentes del mercado y 72 millones de UF corresponden a bonos de reconocimiento de afiliados activos (BRAA).

En la siguiente gráfica se muestra la evolución de las carteras de inversión (sin considerar los BRAA):



La evolución desde el año 2011 de la participación de cada tipo de instrumento como porcentaje del total custodiado (sin considerar los BRAA) se muestra en la siguiente gráfica:



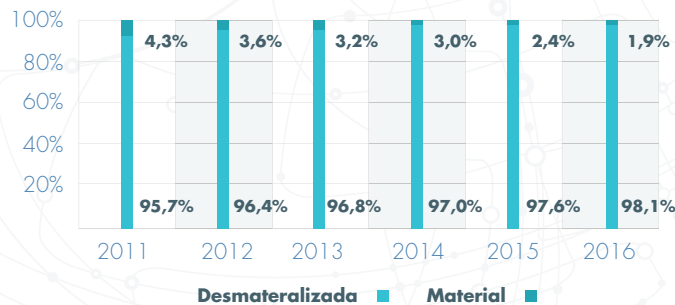
GESTIÓN DE LA EMPRESA



La siguiente tabla muestra los montos y las tasas de variación registradas para los instrumentos custodiados (sin considerar los BRAA) en los últimos 6 años:

MERCADO	MONTO EN DEPÓSITO (MILLONES DE UF)						TASA DE VARIACIÓN				
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	12/11	13/12	14/13	15/14	16/15
IIF	1.512	1.521	1.586	1.654	1.642	1.788	0,6%	4,3%	4,3%	-0,7%	8,9%
IRF	2.671	2.837	2.979	3.181	3.363	3.804	6,2%	5,0%	6,8%	5,7%	13,1%
IRV	1.756	1.891	1.781	1.808	1.820	2.184	7,7%	-5,8%	1,5%	0,7%	20%
Total	5.939	6.249	6.346	6.643	6.825	7.776	5,2%	1,6%	4,7%	2,7%	13,9%

El siguiente gráfico muestra la evolución del monto en depósito que se encuentra desmaterializado (sin considerar los BRAA), a diciembre de cada año:



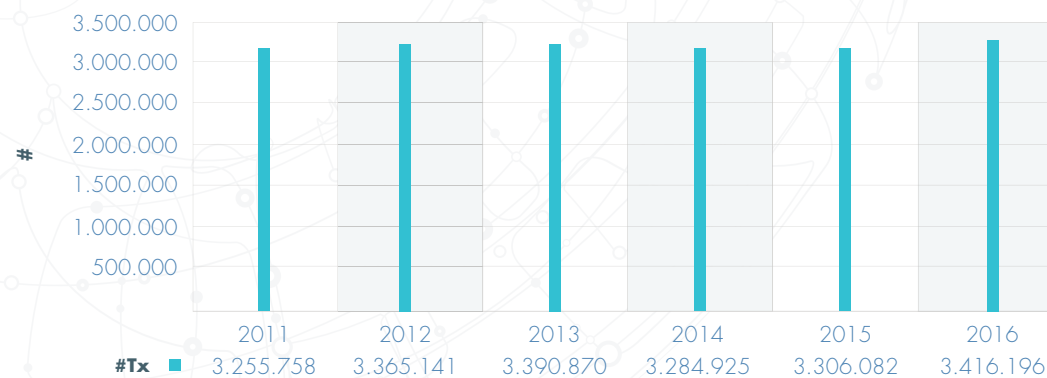
El porcentaje de desmaterialización aumentó desde un 97,6% en 2015 a un 98,1% en el año 2016. Cabe destacar que la emisión física de instrumentos financieros es casi nula.

Al considerar los instrumentos BRAA, el porcentaje de desmaterialización baja a un 97,2% en el año 2016 y un 96,4% en el año 2015.



REGISTRO DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA

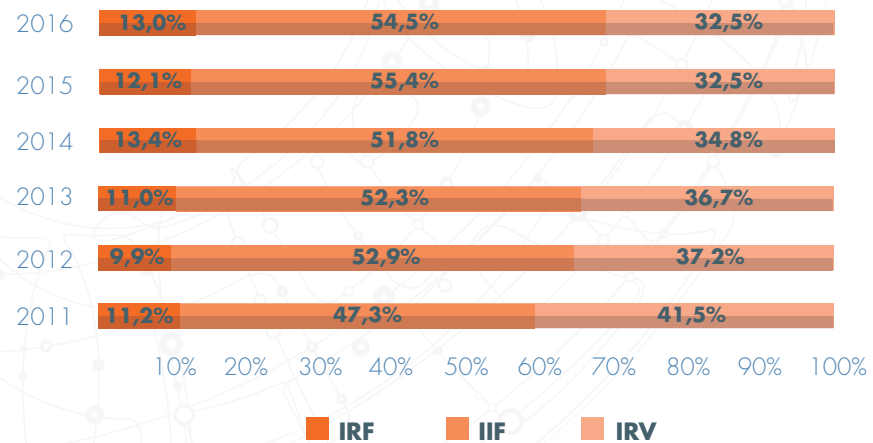
En el año 2016 el volumen de operaciones de compraventa registra un aumento de 3,3% con respecto del año 2015. En el siguiente gráfico se muestra la evolución de este tipo de operaciones en el DCV:



GESTIÓN DE LA EMPRESA



Dependiendo del tipo de instrumento de que se trate, la evolución de la participación de cada grupo en el total de transacciones registradas, se muestra en el siguiente gráfico:



GESTIÓN DE LA EMPRESA



La siguiente tabla muestra las transacciones y las tasas de variación registradas para el registro de compraventas en los últimos 6 años:

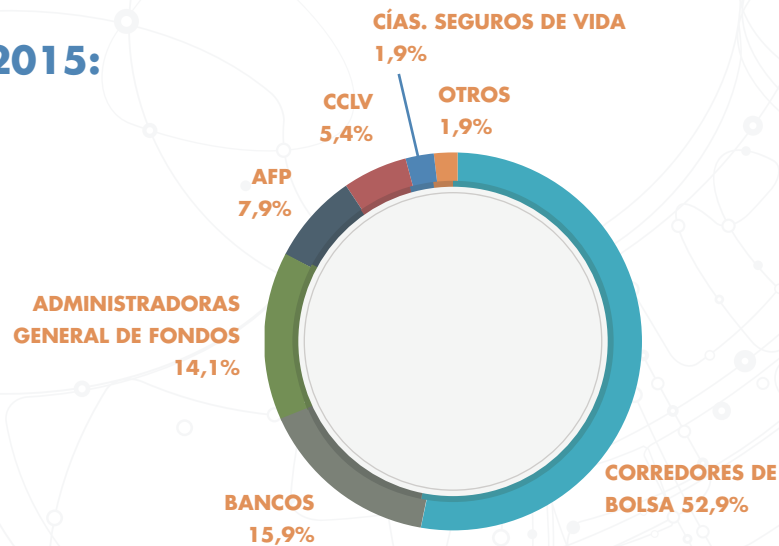
MERCADO	TRANSACCIONES (MILES DE UF)						TASA DE VARIACIÓN				
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	12/11	13/12	14/13	15/14	16/15
IIF	1.539	1.781	1.773	1.703	1.832	1.861	15,7%	-0,4%	-3,9%	7,6%	1,6%
IRF	366	333	374	440	401	443	-9,0%	12,3%	17,6%	-8,9%	10,6%
IRV	1.351	1.251	1.244	1.142	1.073	1.111	-7,4%	-0,6%	-8,2%	-6,0%	3,6%
Total	3.256	3.365	3.391	3.285	3.306	3.416	3,4%	0,8%	-3,1%	0,6%	3,3%

GESTIÓN DE LA EMPRESA

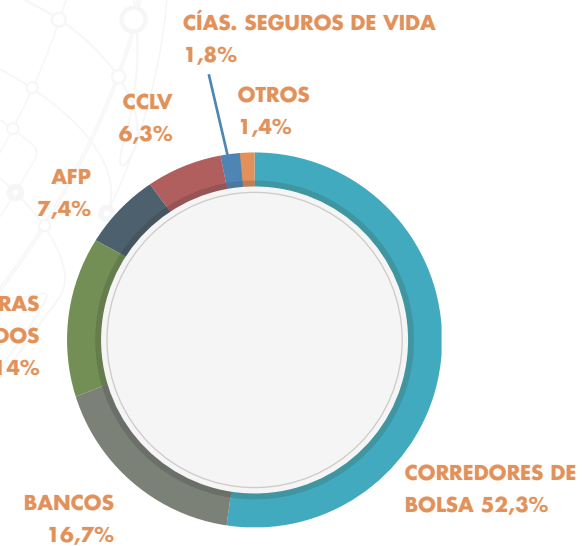


El siguiente gráfico muestra la participación de cada industria, respecto del total de operaciones de compraventa registradas en los años 2015 y 2016.

2015:



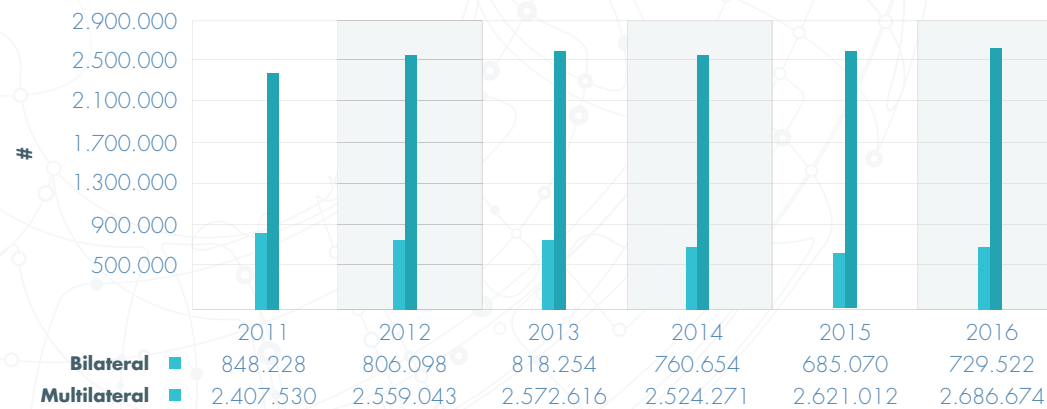
2016:



GESTIÓN DE LA EMPRESA



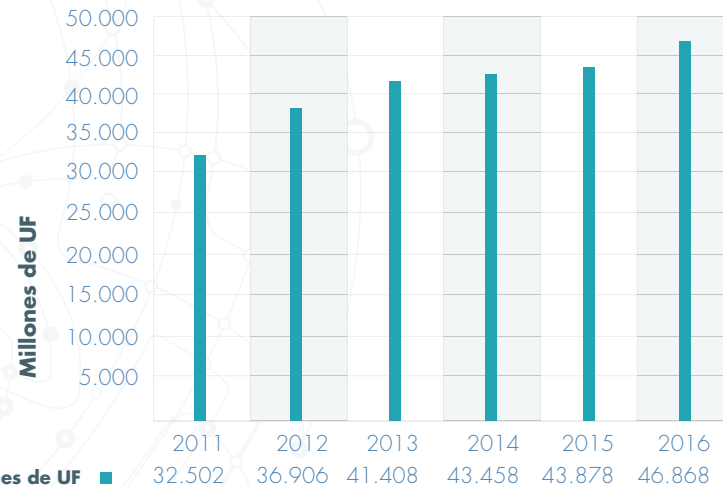
La evolución de las operaciones de compraventa de acuerdo a la forma en que son liquidadas (Multilateral o Cámara y Bilateral), es la siguiente:



GESTIÓN DE LA EMPRESA



En cuanto a los montos transados de las compraventas registradas, éstos aumentaron en un 6,8% con respecto al año 2015. La evolución en miles de UF desde el año 2011 a la fecha ha sido la siguiente:



En la siguiente tabla se muestran los montos transados por tipo de instrumento y sus tasas de variación, registrados en los últimos 6 años:

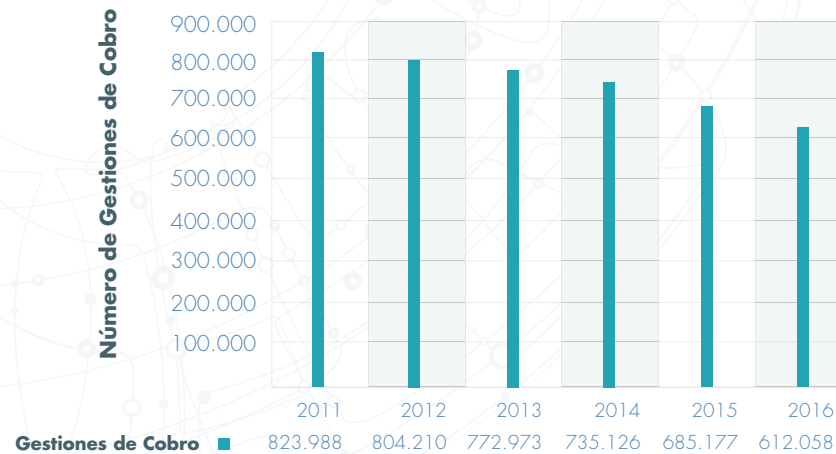
MERCADO	MONTO TRANSADO (MILES DE UF)						TASA DE VARIACIÓN				
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	12/11	13/12	14/13	15/14	16/15
IIF	18.562	20.657	22.370	23.267	23.802	25.627	11,3%	8,3%	4,0%	2,3%	7,7%
IRF	10.523	11.259	13.431	14.181	13.881	15.317	7,0%	19,3%	5,6%	-2,1%	10,3%
IRV	3.417	4.989	5.608	6.010	6.195	5.924	46,0%	12,4%	7,2%	3,1%	-4,4%
Total	32.502	36.906	41.408	43.458	43.878	46.868	13,6%	12,2%	4,9%	1,0%	6,8%



ADMINISTRACIÓN DE VALORES

Durante el año 2016 se registraron 612.058 gestiones de cobro lo que representa una disminución de un 10,7% respecto de 2015. En relación al monto presentado a cobro fue de 12.542 millones de UF, significando un aumento de un 0,6% respecto de 2015.

El siguiente cuadro muestra la evolución de las gestiones de cobro realizadas por la empresa durante los últimos 6 años:



GESTIÓN DE LA EMPRESA



A continuación, se presentan los volúmenes asociados a la administración de valores para cada una de las industrias participantes en el DCV:

INDUSTRIA	GESTIONES DE COBRO		MONTO COBRADO	
	CANTIDAD	%	Millones de UF	%
Bancos	319.954	52,3%	7.815	62,3%
Administradoras General de Fondos	96.445	15,8%	2.604	20,8%
AFP	38.933	6,4%	926	7,4%
Otros	59.936	9,8%	768	6,1%
Corredores de Bolsa	45.072	7,4%	282	2,3%
Compañías de Seguros de Vida	44.106	7,2%	91	0,7%
Compañías de Seguros Generales	7.441	1,2%	55	0,4%
CCLV	171	0,0%	1	0,0%
TOTALES	612.058	100%	12.542	100%



DEPÓSITO DE EMISIONES DESMATERIALIZADAS

Durante el 2016 se mantuvo el esfuerzo por continuar el proceso de desmaterialización, tanto del inventario de valores mantenido en bóveda como de las nuevas emisiones, es así como se realizaron 1.093.308 depósitos de títulos lo que representa un aumento de un 26% respecto de 2015; de éstos, el 99,8% se hizo de forma desmaterializada.

A continuación, se presenta la cantidad de títulos emitidos de forma desmaterializada y física:

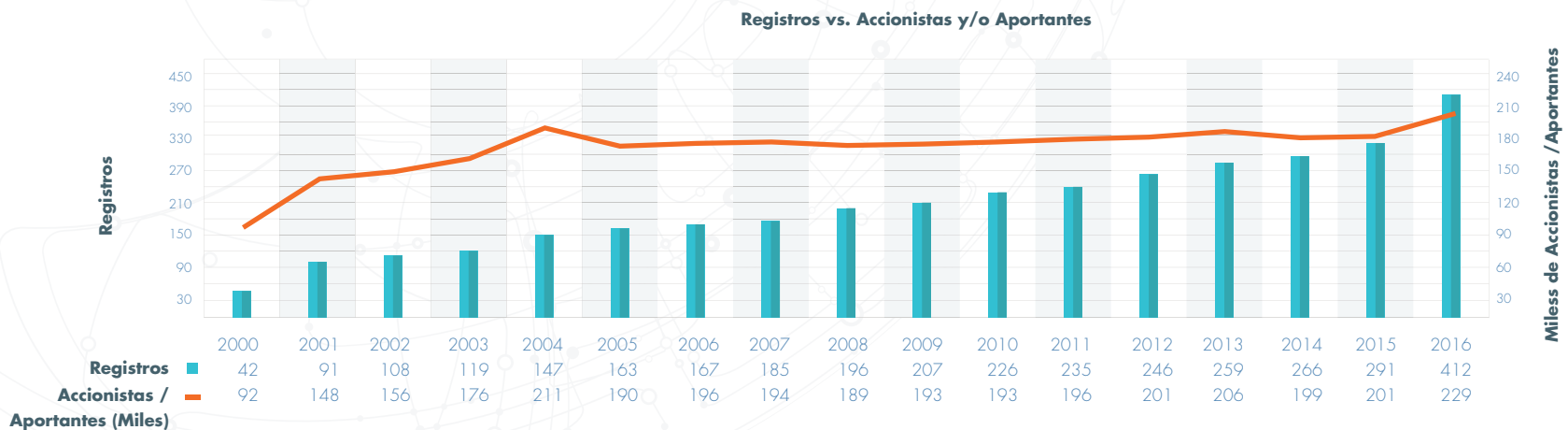
INSTRUMENTO	DESMATERIAL	FÍSICO	TOTAL	% EMISIÓN FÍSICA
Bonos Bancarios	461.680	0	461.680	0,0%
Bonos Corporativos de Empresa	202.210	0	202.210	0,0%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	183.530	0	183.530	0,0%
Depósito a Plazo Fijo	102.312	475	102.787	0,5%
Bonos Tesorería General	73.071	0	73.071	0,0%
Efectos de Comercio no Seriadados	33.167	0	33.167	0,0%
Título de Deuda Securitizada	20.001	0	20.001	0,0%
Bonos Subordinados	6.000	0	6.000	0,0%
Letras de Crédito	4.163	0	4.163	0,0%
Bonos Banco Central de Chile	3.000	0	3.000	0,0%
Bonos de Reconocimiento	0	2.092	2.092	100,0%
Bonos Leasing MINVU	1.377	0	1.377	0,0%
Pagares Reparación INP	230	0	230	0,0%
TOTAL	1.090.741	2.567	1.093.308	0,2%



ADMINISTRACIÓN DE REGISTROS DE ACCIONISTAS Y APORTANTES

El año 2016 termina con 412 registros administrados (291 en el año 2015). Durante el año 2016 se activaron 130 nuevos contratos, cancelándose un registro de un fondo ETF y 8 registros de accionistas y/o aportantes, producto de fusiones, absorciones o directamente el cierre del registro. Así, el crecimiento neto del período corresponde a 121 registros.

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



GESTIÓN DE LA EMPRESA



A continuación, se muestra la composición de la cartera de registros de accionistas y registros de aportantes vigentes al cierre de cada año:

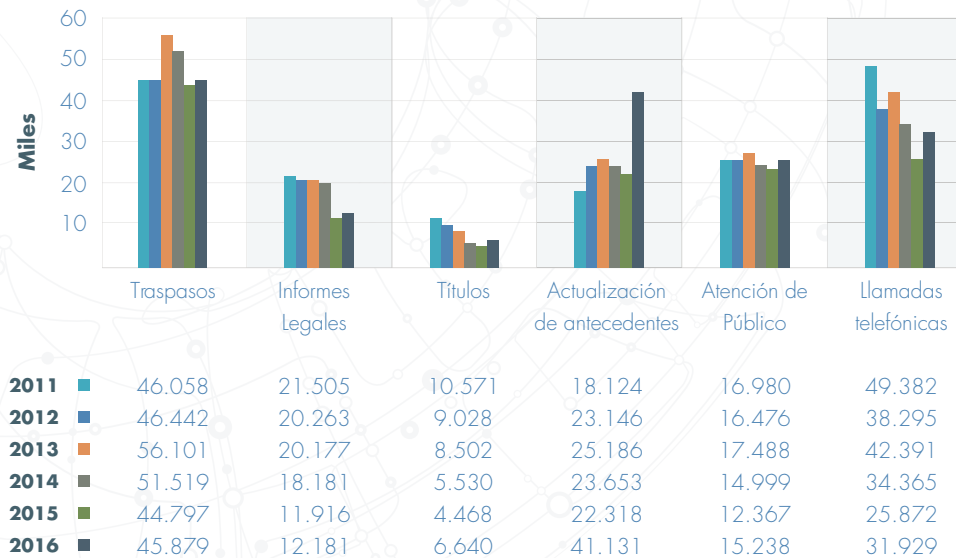


Durante el año 2016 se realizaron 214 juntas de accionistas versus 223 en 2015, 109 procesos especiales asociados a ofertas preferentes de acciones, derechos a retiros, canje de acciones, remate de acciones, disminuciones de capital, emisiones de cuotas, entre otros; y se ejecutaron 219.079 pagos de dividendos a accionistas (189.517 en el 2015). El monto involucrado en estos procesos alcanzó a 722.402 millones de pesos (671.951 millones de pesos el año anterior).

GESTIÓN DE LA EMPRESA



En el siguiente cuadro se muestran los volúmenes más relevantes de la operación de los últimos 6 años de la filial DCV Registros.



OTROS ANTECEDENTES



ACTIVIDADES DE PREVENCIÓN Y ÉTICA EMPRESARIAL

En el mes de febrero del año 2016, el Depósito Central de Valores cumplió nuevamente con el proceso de certificación del Modelo de Prevención de Delitos (Ley N°20.393), proceso realizado por una entidad independiente y que tiene una vigencia de dos años, así también, durante el mismo año se incorporó en el Modelo las modificaciones a la Ley relacionadas con los delitos de receptación de activos. Durante el año 2016 el DCV siguió cumpliendo con los programas y procedimientos implementados para dar cumplimiento a las normativas relativas al lavado de activos y financiamiento del terrorismo impartidas por la Unidad de Análisis Financiero a través de la Ley N°19.913.

En el ámbito de la Ética Empresarial, el equipo a cargo del Programa de Integridad Corporativa continuó operando y realizando las gestiones y actividades tendientes a promover de forma activa la actitud ética e íntegra en todos los colaboradores.

PRINCIPALES FACTORES DE RIESGO

El Depósito Central de Valores es una de las entidades de misión crítica en el correcto funcionamiento del mercado de valores en Chile. Es por esta razón, que el principal factor de riesgo presente en las actividades propias de la empresa corresponde a la continuidad y disponibilidad de sus servicios. La Gestión de Riesgo Operacional se orienta en gran medida a mitigar los riesgos que pudieren exponer los altos niveles de disponibilidad y continuidad exigidos al DCV.

La Gestión de Riesgo Operacional del DCV persigue un alto estándar de disponibilidad y continuidad de los servicios a través del fortalecimiento de su gobierno y de la mejora continua de las metodologías y políticas implementadas para que, ante eventuales fallas, el mercado cuente con medidas que sean efectivas, imperceptibles, transparentes y con el menor impacto posible en la operación de nuestros clientes.

OTROS ANTECEDENTES



GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

La Gestión de Riesgo Operacional es uno de los pilares estratégicos de la organización y posee un gobierno que contempla la participación activa de directores y de la alta administración. Esta instancia define las directrices y el marco general de la función, monitoreando mensualmente el estado de cada una de las dimensiones de riesgo de la empresa. Mediante el uso de un sistema GRC (Governance, Risk and Compliance) de nivel mundial, el DCV monitorea e identifica los riesgos de los servicios en producción, así como también se anticipan los riesgos para los nuevos servicios y proyectos que se ponen en operación. Complementariamente el DCV cuenta con un modelo de registro y evaluación de eventos orientados a identificar los riesgos y problemas materializados, permitiendo establecer planes para mitigar y prevenir su ocurrencia.

CERTIFICACIÓN DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIOS

En el mes de septiembre de 2016 se realizó el proceso de certificación de la Norma ISO22301 del Sistema de Gestión de Continuidad de Negocios (SGCN) del DCV, proceso que tiene una vigencia de tres años y que fue realizado por BSI Group, uno de los principales organismos de certificación del mundo. Dicha certificación, en síntesis, confirma que el DCV cumple con las condiciones necesarias para evitar el impacto de incidentes inesperados y potencialmente devastadores siendo la empresa capaz de continuar con sus operaciones incluso en situaciones críticas y de emergencia, protegiendo y reduciendo el potencial daño al negocio y su reputación, la seguridad de sus colaboradores y los intereses de otras partes interesadas.

CALIDAD DE SERVICIOS

Durante el año 2016, DCV continuó con el estudio y evaluación de la calidad de sus servicios, así, durante 5 meses del año se realizaron encuestas a un total de 600 usuarios de un universo de 189 clientes quienes respondieron utilizando una escala de 1 a 7 para señalar su percepción acerca del desempeño de los sistemas y servicios del DCV. Los resultados generales mostraron una nota promedio de 6,3 en la medición, en donde el 90% de las respuestas se ubican en el rango de notas entre 6 y 7 situando una vez más los servicios del DCV en niveles de excelencia.

OTROS ANTECEDENTES



NUEVOS SERVICIOS

En concordancia con la Misión de la Empresa y su constante preocupación por propiciar el desarrollo e innovación del mercado de capitales en Chile, durante el año 2016 DCV puso a disposición de sus participantes nuevos servicios y mejoras a los existentes, esto en el ámbito local como así también internacional.

En el ámbito local y en conjunto con la Contraparte Central (CCLV), el DCV realizó adecuaciones a sus sistemas computacionales con el objetivo de concretar mejoras que robustecen sus sistemas y procesos operativos logrando con ello mejoras en la seguridad y eficiencia en el proceso de liquidación transacciones, así también se habilitó el Servicio de Aporte y Rescate de Cuotas de Fondos Mutuos con Instrumentos financieros, el Servicio de Custodia de Garantías de faenas mineras y se puso a disposición de los depositantes nuevos informes estadísticos, así también la Filial DCV Registros desarrolló durante el año mejoras relacionadas con el Servicio de Registro de Aportantes que beneficia a los más de 100 fondos de inversión cuyos registros actualmente son administrados por DCV Registros. En el ámbito internacional se habilitó el Registro de Prendas sobre Valores Extranjeros y, en el ámbito de MILA, se puso a disposición de los depositantes la alternativa de liquidación DVP (Delivery versus Payment, por sus siglas en inglés) para operaciones de compra y venta de valores en el mercado peruano.

POLÍTICA DE DESCUENTOS

De acuerdo al compromiso del DCV de cumplir con altos estándares de eficiencia, durante el año 2016 se mantuvo la estructura de descuentos diferenciado por Servicio otorgados a los Clientes y se aumentó el descuento comercial desde un 9,6% a un 14,6%, esto para el último trimestre del año. A nivel agregado, el descuento total entregado por la empresa representa un 17% de los ingresos del DCV. Para el primer semestre del año 2017 se mantuvo la tasa media de descuento comercial otorgada durante 2016, esto es un 11%.

OTROS ANTECEDENTES



LEY DE PRODUCTIVIDAD

En el año 2016 se promulgó la Ley de Productividad, Ley cuyo objetivo es profundizar el sistema financiero a fin de diversificar y dar un nuevo aliento a la economía del País. La promulgación de la Ley incluyó cambios en la Ley que regula el funcionamiento del DCV. Así, dichos cambios abrieron oportunidades de generar nuevos negocios en el DCV, por ejemplo, en el ámbito de la custodia, ampliando el tipo de valores y bienes que se pueden custodiar, permitiendo que el DCV constituya o participe en la propiedad de filiales cuyo giro principal sea realizar actividades relacionadas, complementarias o afines al giro exclusivo de la empresa, entre otras modificaciones.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos aprobada por la empresa es distribuir al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. Esta política se estableció con el fin de fortalecer el balance de la empresa, y asimismo buscar el cumplimiento de uno de principios de CPSS-IOSCO, con el fin de constituir una reserva consistente en 6 meses de gastos operacionales de la empresa.

En el mes de abril del año 2016 se pagó el dividendo N° 26 Definitivo por 213 millones de pesos equivalente a 1.363 pesos por acción. En el mes de noviembre del año 2016 se pagó el dividendo N° 27 Provisorio por 329 millones de pesos equivalente a 2.107 pesos por acción. Al cierre del ejercicio 2016 se provisionó un dividendo mínimo por 365 millones de pesos, cumpliendo de esta manera con la distribución del 30% de los resultados del año.

OTROS ANTECEDENTES



La evolución de dividendos pagados en los últimos 6 años, es la que se observa en el siguiente cuadro:

NÚMERO	AÑO	TIPO	\$ POR ACCIÓN	MILLONES DE \$
17	2011	Definitivo	2.600	406
18	2011	Provisorio	1.267	198
19	2012	Definitivo	1.298	203
20	2012	Provisorio	2.427	379
21	2013	Provisorio	2.248	351
22	2014	Definitivo	878	137
23	2014	Eventual	6.850	1.069
24	2015	Definitivo	3.587	560
25	2015	Provisorio	2.443	381
26	2016	Definitivo	1.363	213
27	2016	Provisorio	2.107	329



RECURSOS HUMANOS Y ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, la empresa cuenta con un total de 223 colaboradores. De éstos, 58 corresponden a la filial DCV Registros. La dotación en la matriz está compuesta en un 11,5% por ejecutivos, un 64,8% por profesionales y un 23,7% por administrativos (19, 107 y 39 personas, respectivamente), mientras que en la filial la dotación está compuesta en un 3,4% por ejecutivos, un 34,5% de profesionales y un 62,1% de administrativos (2, 20 y 36 personas, respectivamente).

REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

Además de participar en las sesiones de directorio, los directores lo hacen también en los comités de Auditoría y Gestión de Riesgo Operacional, de TI y Procesos, de Negocios y de Compensaciones y Gestión de Personas.

- El comité de Compensaciones y Gestión de Personas está compuesto por 4 directores, mientras que los comités de Auditoría y Gestión de Riesgo Operacional, el de Negocios y el de TI y Procesos los componen 3 directores, junto a la participación de gerentes y ejecutivos de la Empresa.

El directorio sesiona una vez al mes y los Comités de acuerdo con un calendario propio de estos. El comité de Auditoría y Gestión de Riesgos Operacional sesiona en 10 oportunidades al año.

Las remuneraciones para el directorio aprobadas en la Junta de Accionistas del año 2016 correspondieron a 100UF para el presidente, 75UF para el vicepresidente y 50UF para cada director, con un 50% de asignación por responsabilidad y un 50% por asistencia.

Las remuneraciones que percibieron los directores durante el año 2016 por su participación en los comités ya mencionados, correspondieron a 50UF para el presidente de cada comité y 25UF para cada director integrante.

Durante los años 2016 y 2015 se pagaron remuneraciones totales a los directores por 241 millones de pesos y 223 millones de pesos, respectivamente.

OTROS ANTECEDENTES



La remuneración percibida por cada director es la siguiente:

	MILES DE \$	
	2016	2015
Sergio Baeza Valdés	35.146	33.831
Arturo Concha Ureta	32.222	31.009
Juan Carlos Reyes Madriaza	26.029	21.921
Mario Gómez Dubravcic	25.367	21.911
Arturo del Río Leyton	25.042	20.673
Jorge Claude Bourdel	22.788	20.665
José Antonio Martínez Zugarramurdi	20.044	21.933
Guillermo Tagle Quiroz	18.877	18.160
Maximiliano Vial Valenzuela	18.549	14.440
Fred Meller Sunkel	16.934	16.276
Manuel Bulnes Muzard	0	2.458

Los directores de la filial DCV Registros son los mismos que los de la matriz y no perciben remuneración alguna por su participación en el directorio de aquella.

La estructura organizacional de la empresa considera 8 ejecutivos principales (8 en 2015). Las remuneraciones de esta categoría profesional para los años 2016 y 2015 ascendieron a 1.169 millones de pesos y 1.100 millones de pesos, respectivamente.

La empresa cuenta con un plan de incentivos consistente en una bonificación anual, la que se materializa en función del cumplimiento de objetivos anuales establecidos por Directorio a proposición del Comité de Compensaciones y Gestión de Personas. Los incentivos recibidos por el equipo de ejecutivos durante los años 2016 y 2015 corresponden a 419 millones de pesos y 381 millones de pesos, respectivamente.



El plan para el año 2017 se centrará en los siguientes conceptos:

1.- FORTALECIMIENTO DE LA OPERACIÓN

El fortalecimiento de la operación tiene diferentes ámbitos, siendo los más relevantes los que a continuación se mencionan:

- **Seguridad de la Información:** En 2017 se continuará con el proceso de fortalecer en los diferentes ámbitos de la empresa la seguridad de la información. Ya en el año 2016 se llevaron a cabo diferentes iniciativas en esta materia y algunas de ellas culminarán en el año 2017. Dentro de estas iniciativas la implementación de escritorios virtuales para casi el 100% de los colaboradores, lo que fortalece la continuidad operacional y al mismo tiempo la seguridad de la información, donde todas las estaciones de trabajo se administran con las mismas políticas y la información se encuentra administrada de forma segura.
- **Capacitación y Entrenamiento:** Con el fin de que todos los colaboradores tengan un correcto conocimiento del negocio y de las políticas de la empresa, se ha desarrollado un plan de trabajo con cada una de las áreas de manera de focalizar los esfuerzos en los ámbitos que le son propios a cada una de ellas.
- **Continuidad de Negocio:** El programa anual en esta materia está definido por actividades e iniciativas, tanto a nivel de Plan de Continuidad de Negocio, como del plan de pruebas asociado a la mantención de dicho plan y al Plan de Recuperación ante Desastres. Asimismo, existen otras iniciativas tendientes a fortalecer la resiliencia de los aplicativos y plataformas computacionales de la empresa.
- **Operación TI:** Para el año 2017 se continuará con la fuerte convicción de mantener en altos estándares la estabilidad de las plataformas, elemento fundamental para el buen desempeño del DCV y del mercado. Estos altos estándares se mantienen no tan sólo con iniciativas técnicas, las que evidentemente son necesarias y fundamentales, pero también se requieren buenos protocolos y procesos en la administración de las tecnologías y del manejo de los incidentes, por lo cual se han definido mejoras a los procesos y a las capacidades que las personas deben desarrollar para un mejor quehacer en esta materia.



- Arquitectura TI: Consistentemente con lo antes mencionado, en el año 2017 se trabajará en la actualización del Plan TI, con el fin de analizar para el año 2020 las nuevas directrices que regirán los planes de las diferentes áreas TI y de las iniciativas en este ámbito.

2.- PROYECTO DCV EVOLUCIÓN

Este es un año de grandes desafíos en este proyecto transformador del DCV, donde se dará inicio a la operación de nuevos servicios desarrollados utilizando nueva arquitectura, basada en el uso de la mensajería SWIFT bajo el protocolo ISO 15022. Todos estos nuevos servicios han sido desarrollados por el DCV y se espera que después de un plan de aceptación de usuarios, que debería durar del orden de 6 meses, estos servicios se pongan en operación.

3.- DESARROLLO DE NEGOCIOS Y SERVICIOS

Consistentemente con lo realizado en el año 2016, y consistente con las tendencias de integración de los mercados, durante el 2017 está previsto continuar con el desarrollo de nuevos productos fomentando el uso de las plataformas establecidas a través de las alianzas con el DTCC, EUROCLEAR y los depósitos de valores de los países que integran el MILA.

Al igual que en años anteriores, se continuará con los comités de usuarios por industrias, los que han sido importantes para obtener retroalimentación del mercado en cuanto a la búsqueda de nuevos servicios y a la mejora de los actuales.

Por otra parte, los negocios base del DCV y de DCV Registros están permanentemente sometidos a mejoras evolutivas, tales como el desarrollo de aplicaciones que faciliten el manejo de los eventos corporativos, la administración de cuentas y la adhesión a requerimientos regulatorios.

Finalmente, a través de una nueva unidad de I&D, se realizarán acciones concretas orientadas al entendimiento de las nuevas tendencias de la industria mundial y de su impacto en la industria local, como asimismo de ciertas tendencias en cuanto a los cambios de los modelos de negocio, en particular por el actual desarrollo que ha tenido BLOCKCHAIN.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



**DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES Y FILIAL
POR LOS PERÍODOS DE DOCE MESES TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

- **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO**
- **ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

CONTENIDO:

Estados Consolidados de situación financiera
Estados Consolidados de resultados por naturaleza
Estados Consolidados de resultados integrales
Estados Consolidados de cambio en el patrimonio
Estados Consolidados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros consolidados

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



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl



Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros 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 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA

Santiago, 17 de enero de 2017

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015



ACTIVOS	NÚMERO NOTA	31-12-16 M\$	31-12-15 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	5.473.465	2.530.738
Otros activos financieros, corriente	7	38.982	1.248.233
Otros activos no financieros, corriente	8	1.012.708	1.003.065
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	2.650.637	2.424.256
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10	7.719	8.143
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		9.183.511	7.214.435
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corriente		34.953	31.226
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	3.529.776	2.896.762
Propiedades, planta y equipos	13	3.021.569	3.220.556
Activos por impuestos diferidos	14	355.838	163.587
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		6.942.136	6.312.131
TOTAL ACTIVOS		16.125.647	13.526.566
PASIVOS Y PATRIMONIOS	NÚMERO NOTA	31-12-16 M\$	31-12-15 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	15	74.006	68.565
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.679.444	1.748.047
Pasivos por Impuesto corriente	11	182.633	118.175
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	1.768.222	1.382.417
Otros pasivos no financieros corrientes	18	640.559	469.623
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.344.864	3.786.827
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	519.935	577.736
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	1.177.467	649.621
Pasivos por impuestos diferidos	14	3.908	11.835
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.701.310	1.239.192
TOTAL PASIVOS		6.046.174	5.026.019
PATRIMONIO			
Capital Emitido	19	4.089.817	4.089.817
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	6.088.491	4.470.482
Otros resultados integrales	19	(98.836)	(59.753)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		10.079.472	8.500.546
Participaciones no controladoras	19	1	1
TOTAL PATRIMONIO		10.079.473	8.500.547
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		16.125.647	13.526.566

*Las Notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015



ESTADO DE RESULTADOS	NÚMERO NOTA	ACUMULADO	
		01-01-16 31-12-16 M\$	01-01-15 31-12-15 M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	18.927.935	17.026.599
Costo por beneficios a los empleados	21	(9.850.189)	(8.803.412)
Gasto por depreciación y amortización	12,13	(1.244.936)	(1.108.490)
Otros gastos por naturaleza	22	(5.070.803)	(4.830.028)
Otras ganancias (pérdidas)	23	111.407	132.929
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES OPERACIONALES		2.873.414	2.417.598
Ingresos financieros		116.159	83.288
Costos financieros	24	(26.487)	(28.115)
Diferencias de cambio		2.008	(78)
Resultados por unidades de reajuste		(20.704)	(22.901)
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTO		2.944.390	2.449.792
Gasto por impuesto a las ganancias	25	(632.933)	(499.377)
GANANCIA (PÉRDIDA), DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.311.457	1.950.415
GANANCIA (PÉRDIDA)		2.311.457	1.950.415
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		2.311.457	1.950.415
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		2.311.457	1.950.415
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas		14.806	12.494
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	26	-	-
Ganancias (pérdidas) por acción básica	26	14.806	12.494
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia (pérdidas)		2.311.457	1.950.415
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	19g	(53.538)	33.378
		(53.538)	33.378
OTROS COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, ANTES DE IMPUESTOS			
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral (Número)			
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro	19g	14.456	(9.011)
Resultado integral		14.456	(9.011)
Otro resultado integral	17	(39.082)	24.367
Resultado integral		2.272.375	1.974.782
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.272.375	1.974.782
Resultado Integral		2.272.375	1.974.782

*Las Notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

Estados Consolidados de Cambios en Patrimonio
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	NÚMERO NOTA	CAPITAL EMITIDO M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M\$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
Saldo Inicial ejercicio actual 01/01/2016		4.089.817	4.410.729	8.500.546	1	8.500.547
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	4.410.729	8.500.546	1	8.500.547
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	2.311.457	2.311.457	-	2.311.457
Otro resultado integral (neto)	19g	-	(39.082)	(39.082)	-	(39.082)
Resultado Integral		-	2.272.375	2.272.375	-	2.272.375
Dividendos	19f	-	(693.449)	(693.449)	-	(693.449)
Total de cambios en el patrimonio		-	1.578.926	1.578.926	-	1.578.926
Saldo Final ejercicio actual 31/12/2016	19	4.089.817	5.989.655	10.079.472	1	10.079.473

*Las Notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

Estados Consolidados de Cambios en Patrimonio
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	NÚMERO NOTA	CAPITAL EMITIDO M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M\$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
Saldo Inicial ejercicio anterior 01/01/2015		4.089.817	3.030.121	7.119.938	1	7.119.939
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	3.030.121	7.119.938	1	7.119.939
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	1.950.415	1.950.415	-	1.950.415
Otro resultado integral (neto)	19g	-	24.367	24.367	-	24.367
Resultado Integral		-	1.974.782	1.974.782	-	1.974.782
Dividendos	19f	-	(594.174)	(594.174)	-	(594.174)
Total de cambios en el patrimonio		-	1.380.608	1.380.608	-	1.380.608
Saldo Final ejercicio anterior 31/12/2015	19	4.089.817	4.410.729	8.500.546	1	8.500.547

*Las Notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	NÚMERO NOTA	31-12-16 M\$	31-12-15 M\$
Flujos de efectivo procedente de (utilidades en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		20.174.004	17.945.289
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.810.969)	(4.271.033)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(9.022.811)	(8.559.579)
Otros pagos por actividades de operación		(2.194.013)	(1.828.178)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		4.146.211	3.286.499
Intereses recibidos		191.181	143.913
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(123.236)	(29.486)
Otras entradas (salidas) en efectivo		(11.296)	96.647
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	5	4.202.860	3.497.573
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		-	(101.482)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades		101.482	101.218
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos		-	300
Compras de propiedades, planta y equipos		(1.840.026)	(1.667.574)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	5	1.107.769	(516.171)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5	(630.775)	(2.183.709)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(60.515)	(55.541)
Dividendos pagados	19e	(541.709)	(941.356)
Intereses pagados		(26.847)	(28.115)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	5	(628.711)	(1.025.012)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.943.374	288.852
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(647)	1.772
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		2.942.727	290.624
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del ejercicio		2.530.738	2.240.114
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	6	5.473.465	2.530.738

*Las Notas adjuntas números 1 a 32 forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

A) ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD

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

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

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

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores (DCV), tiene domicilio en Avenida Apoquindo N° 4001, Piso 12, Las Condes, Santiago, Chile.

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 1 - Información corporativa
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



B) PRINCIPALES ACTIVIDADES

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

La Empresa también ha desarrollado en los últimos años el Servicio Internacional, el cual dice relación con aquellas operaciones que abarcan valores extranjeros y cuyo origen o destino involucra a un Custodio Internacional, así, las operaciones que los Depositantes pueden realizar operando este servicio son las siguientes: Custodia de Valores en el Extranjero, Registro de Compras y Ventas de Valores Libres de Pago o Contra Pago, Constitución de Garantías, Administración de Valores y Préstamos de Valores.

Por su parte, la Filial DCV Registros S.A., presta el servicio de Administración de Registros de Accionistas permitiendo a las Sociedades Anónimas externalizar un trabajo especializado y ajeno a su giro, y así reintegrar capacidades productivas a sus respectivas áreas de negocios.

C) EMPLEADOS:

El número de empleados de DCV y DCV Registros S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascenderían a 223 y 221, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN

A) EJERCICIOS CONTABLES CUBIERTOS

Los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 se presentan comparativos con los correspondientes al 31 de diciembre de 2015.

Los Estados Consolidados de Resultados Integrales se presentan por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015. Los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo y Cambios en el Patrimonio incluyen los saldos y movimientos de Flujos y de Patrimonio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

B) BASES DE PREPARACIÓN

B.1) CRITERIOS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

En la re adopción de IFRS al 1 de enero de 2016, la Compañía ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus estados financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".



Nota 2 - Bases de preparación

B) Bases de Preparación

Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



B.2) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO ESTADOS FINANCIEROS 2016 Y 2015

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

B.3) ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles.
- Bases para el cálculo del beneficio del personal (indemnización por años de servicio, cálculo actuarial).
- Deterioro de clientes en base a la antigüedad de su cartera y su evaluación individual.
- La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos.

Aun cuando estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.



Nota 2 - Bases de preparación
B) Bases de Preparación
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



B.4) CLASIFICACIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

C) BASES DE CONSOLIDACIÓN

AFILIADAS

La Sociedad afiliada es una Entidad controlada por el Grupo. Los estados financieros de la subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. El Grupo controla una Entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

PÉRDIDA DE CONTROL

Cuando el Grupo pierde control sobre una subsidiaria, da de baja los activos y pasivos de ésta, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación en la ex subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

SOCIEDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN

De acuerdo a las normas contables de consolidación de estados financieros, los presentes estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y de su Filial DCV Registros S.A., en la cual posee una participación de 99,99996%. Los saldos y efectos de las transacciones significativas realizadas entre la matriz y la filial DCV Registros S.A. han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado consolidado de situación financiera y en el estado consolidado de resultados por naturaleza, en la cuenta "Participación no Controladora".



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



D) MONEDA FUNCIONAL Y CONVERSIÓN MONEDA EXTRANJERA

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

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

E) APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En sesión de Directorio N° 267 de fecha 17 de enero de 2017, los presentes Estados Financieros Consolidados fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad.

F) RECLASIFICACIONES EMPRESAS RELACIONADAS

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad efectuó una revaluación de las entidades relacionadas de conformidad a lo establecido por la NIC 24, concluyendo que se reportaban como entidades relacionadas a Compañías que no tenían relación de control, control conjunto o influencia significativa. De acuerdo a lo anterior, se efectuaron las siguientes reclasificaciones en los estados financieros de ejercicios anteriores con el propósito de hacerlos comparables con los estados financieros del ejercicio actual.

CONCEPTO	SALDO AL CIERRE 31-12-2015	RECLASIFICACIÓN	SALDO RECLASIFICADO AL 31-12-2015
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.104.578	(1.096.435)	8.143
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.327.821	1.096.435	2.424.256
Cuentas por pagar entidades relacionadas	68.565	(68.565)	-
Otros pasivos financieros corrientes	-	68.565	68.565
Cuentas por pagar entidades relacionadas, no corriente	577.736	(577.736)	-
Otros pasivos financieros no corrientes	-	577.736	577.736

Las reclasificaciones señaladas no tuvieron efecto sobre el Patrimonio ni Resultado reportado previamente.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



G) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las nuevas normas, mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período, pero que aún no son efectivas, se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de cierre, la Compañía no ha hecho aplicación de ninguna de estas normas en forma anticipada.

Las nuevas normas aplicables, son las siguientes:

NUEVAS NORMAS		FECHA DE APLICACIÓN
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

IFRS 9 "INSTRUMENTOS FINANCIEROS"

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



IFRS 15 “INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES”

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de Compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 16 “ARRENDAMIENTOS”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 Arrendamientos. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



El resumen de las mejoras y/o modificaciones de las NIIF se resumen a continuación:

MEJORAS Y MODIFICACIONES

FECHA DE APLICACIÓN

IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IAS 28	Inversiones en asociados y negocios conjuntos	Por determinar
IFRS 10	Estados financieros consolidados	Por determinar

La Administración aún se encuentra evaluando los eventuales impactos que podrían generar la aplicación de las normas, mejoras y/o modificaciones antes mencionadas en los estados financieros.

IAS 7 “ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO”

Las modificaciones a IAS 7 Estado de Flujos de efectivo, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una Entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



IAS 12 "IMPUESTO A LAS GANANCIAS"

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 28 "INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS", IFRS 10 "ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS"

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una Filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una Filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 3 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad Matriz y su Filial al 31 de diciembre de 2016, son consistentes con las utilizadas el año anterior y se describen a continuación:

A) ACTIVOS FINANCIEROS

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o inferior a 90 días desde la fecha de adquisición, utilizadas en la Administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultado.

Otros activos financieros corrientes

El saldo de Otros Activos Financieros corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro depósitos a plazo a más de 90 días, inversiones en bonos y pagarés descontables del Banco Central de Chile (BCCH), y bonos bancarios, los cuales se valorizan a su costo amortizado, reconociendo en resultado el devengo de intereses y reajustes.

Clasificación de activos financieros

i) Reconocimiento inicial

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros a costo amortizado. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se registran a resultados.



Nota 3 - Políticas Contables Significativas

A) Activos Financieros

Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



ii) Valorización posterior

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, es decir, devengan la tasa de interés del instrumento financiero. Los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales, se contabilizan posteriormente a valor razonable, registrando la diferencia entre el costo amortizado y su valor justo en patrimonio.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro, cuando la valorización posterior es realizada a costo amortizado.

El saldo de Otros Activos Financieros corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro depósitos a plazo a más de 90 días e inversiones en Bonos Bancarios, los cuales se valorizan a costo amortizado cuyas variaciones se imputan al resultado.

B) INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO DERIVADOS

Los instrumentos financieros no derivados incluyen, deudores por venta y otras cuentas por cobrar valorizados a su costo amortizado, netos de cualquier deterioro por pérdida de valor.

C) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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



Nota 3 - Políticas Contables Significativas
C) Propiedades, Planta y Equipo
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

La depreciación es reconocida en el resultado en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedades, planta y equipo. Las instalaciones y mejoras sobre los bienes en arriendo operativo son depreciadas en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que exista certeza de que la Empresa obtendrá la renovación del contrato al final del período de arriendo.

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

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

D) ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

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

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



Nota 3 - Políticas Contables Significativas
D) Activos Intangibles Distintos de Plusvalía
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles. Cabe señalar que no existen activos intangibles con vida útil indefinida.

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

E) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS DE CORTO PLAZO

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

La Compañía entrega ciertos beneficios definidos de largo plazo para una porción de sus empleados en forma adicional a las remuneraciones, bonos, vacaciones y aguinaldos.

El costo de proveer beneficios bajo los planes de beneficios definidos (largo plazo) es determinado separadamente para cada plan mediante el método de la unidad de crédito proyectado, de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El pasivo por beneficios a los empleados representa el valor presente de las obligaciones bajo los planes, las cuales son descontadas utilizando tasas de interés de bonos del gobierno denominados en la moneda en la cual los beneficios se pagarán y que poseen plazos de vencimiento similares a la duración de las respectivas obligaciones.

F) PROVISIONES

Las provisiones son reconocidas cuando:

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



G) INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos por servicios (ver detalle en Nota 20) son reconocidos sobre base devengada de acuerdo al grado de avance, y en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y que pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son medidos al valor razonable, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos ordinarios, la cantidad incobrable o la cantidad respecto de la cual el cobro ha dejado de ser probable se procede a reconocerlo como un gasto por deterioro en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del estado de situación financiera, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

H) INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros percibidos están compuestos por los intereses generados por inversiones en instrumentos financieros, los que han sido clasificados como efectivo y efectivo equivalente. Estas inversiones han sido valorizadas a su valor razonable o a costo amortizado, dependiendo de su naturaleza; reconociendo así los cambios de su valor en los resultados del ejercicio.

Los costos financieros están compuestos por intereses provenientes de financiamientos obtenidos bajo la modalidad de leasing financiero. Todos los costos financieros son reconocidos en el resultado usando el método de la tasa de interés efectiva.

I) IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente e impuesto diferido. El impuesto a las ganancias se reconoce en resultados excepto en la medida en que se relacione con una combinación de negocios, o partidas reconocidas directamente en patrimonio u otros resultados integrales.



Nota 3 - Políticas Contables Significativas

1) Impuesto a las Ganancias

Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Impuestos corrientes

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

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios.

El monto provisionado por concepto de impuesto a la renta en el ejercicio 2016 y 2015 se presenta en el estado de situación financiera consolidado neto de los pagos provisionales mensuales, de los gastos de capacitación y el crédito del 4% por compras de activo fijo, conceptos son imputables al pago de impuesto a la renta anual.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se generan por las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, que se calculan utilizando la tasa de impuesto que se espera esté en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del cierre y reducido en la medida que ya no sea probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

Los activos por impuestos diferidos no reconocidos son reevaluados a cada fecha del estado de situación financiera y son reconocidos en la medida que sea probable que las utilidades imponibles futuras permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.



Nota 3 - Políticas Contables Significativas

I) Impuesto a las Ganancias

Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican en cada ejercicio. El régimen tributario que aplica por defecto a Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial es el "Parcialmente Integrado", cuyas tasas de impuesto se detallan a continuación:

AÑO	PARCIALMENTE INTEGRADO
2015	22,50%
2016	24,00%
2017	25,50%
2018	27,00%

Impuesto a la venta

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

J) GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



K) ARRENDAMIENTOS

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

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

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

L) DETERIORO

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

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



M) OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

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

N) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

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

- Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses, de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios del DCV y su Filial, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión

Son las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalentes.

- Actividades de financiamiento

Son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y de los pasivos de carácter financiero.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



O) SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La Sociedad revela información por segmento de acuerdo a lo indicado en IFRS 8, "Segmentos Operativos" que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios y áreas geográficas. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una Entidad para los cuales existe información financiera separada, que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

Los segmentos de operación de la Sociedad son determinados en base a las distintas unidades de negocio. Estas unidades de negocio generan servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a otro segmento de operación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

A) RIESGO DE CRÉDITO

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

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

Los clientes de la Empresa, en su gran mayoría, son clientes con prestigio e historial de pago que permite realizar una evaluación bastante certera del deterioro, el cual en la historia de la Empresa ha sido mínimo. La Empresa cuenta con una política de cobranzas estructurada en función a que la rotación de la deuda de clientes sea eficiente y uniforme en el tiempo. Al 31 de diciembre 2016, la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 4,3% del total de la deuda y de este porcentaje, un 63,6% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$59,6 millones. Al 31 de diciembre de 2015 la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 3,3% del total de la deuda y de este porcentaje, un 75,4% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$59,2 millones.

En relación a la concentración de la cartera de clientes, en términos consolidados, podemos mencionar que al considerar los 10 principales clientes de la matriz y la filial, estos representan un 32% de los ingresos.

La Empresa administra su exposición al riesgo, invirtiendo en instrumentos con alta liquidez y con una diversificación por rating de emisor, donde la clasificación mínima de Riesgo de Crédito a Largo Plazo, debe ser de al menos BBB+. La Sociedad cuenta con una política de inversiones que contempla los porcentajes de distribución de acuerdo al Rating del emisor y la duración de los instrumentos financieros. La Sociedad mantiene inversiones en depósito a plazo y Fondos Mutuos tipo I.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



B) RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

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

Los flujos proyectados referidos a obligaciones proyectadas y adquiridas de la Empresa son las siguientes:

PASIVOS FINANCIEROS	VALOR LIBROS M\$	FLUJO DE EFECTIVO CONTRACTUALES M\$	6 MESES O MENOS M\$	ENTRE 6 Y 12 MESES M\$	ENTRE 12 Y 24 MESES M\$
Arrendamiento financiero	8.446	8.446	50.675	50.675	101.348
Arriendo operativo inmuebles	29.952	29.952	179.712	179.712	359.433
Arriendo operativo sitios	16.973	16.973	101.838	101.838	203.685
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	1.679.444	-	3.977.424	2.757.576	6.735.000
Total	1.734.815	55.371	4.309.649	3.089.801	7.399.466

Al cierre del ejercicio 2016 la empresa solo mantiene la línea de crédito disponible con el Banco de Crédito e Inversiones por un monto de M\$100.000.-



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



C) RIESGO DE MERCADO - TASA DE INTERÉS

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

Las tasas de interés que afectan los resultados de la Empresa son aquellas a las cuales se contrató financiamiento de largo plazo relacionado con inversiones de capital mediante Leasing Financiero y aquellas utilizadas para la valorización de la obligación contraída con empleados por concepto de plan de indemnización por años de servicios.

El financiamiento ha sido contratado con tasa de interés fija, esto con el objeto de alcanzar equilibrios en la estructura de deuda que permitan minimizar el costo de la deuda y eliminar la volatilidad del estado de resultados.

Las tasas de interés vigentes durante el ejercicio 2016 son las siguientes:

INSTITUCIÓN	FINANCIAMIENTO	INICIO	PLAZO	TASA
Banco Santander Chile	Inmueble y Habitación Edificio Burgos	2008	15	UF + 4,88%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



D) RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

No existen operaciones y/o transacciones relevantes en moneda extranjera, no se realizan pagos relevantes en mercados internacionales por adquisición de activos o por prestación de algún tipo de servicio y no existen sociedades Filiales ni flujos desde empresas relacionadas vinculados a alguna moneda extranjera.

Considerando que la Empresa no se ve expuesta a riesgos significativos de tipo de cambio, no se requiere de la implementación de políticas de cobertura de equilibrio de activos y pasivos en moneda extranjera, ya sea esta en forma natural o bien mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

La Empresa no cuenta con emisión o posiciones de deuda ni de instrumentos financieros de cobertura o de otro tipo de instrumentos que sean valorizados a sus valores razonables determinados en función a tasas de interés, monedas u otro indicador financiero.

E) RIESGO VARIACIÓN UNIDAD DE REAJUSTE MONETARIO (UNIDAD DE FOMENTO)

Los ingresos operacionales de la Empresa se basan en tarifas definidas en unidades de fomento, una porción relevante de los costos está definida en UF (seguros operacionales), la deuda contraída por financiamiento también ha sido negociada bajo esta modalidad de reajuste y, por último, las indemnizaciones por años de servicio son determinadas en base nominal por lo que también origina un efecto por reajustes.

De acuerdo a la estructura antes descrita de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016, la Empresa presenta una posición tal en unidades de fomento que, situándonos en un escenario de variación de un 5% de la unidad de reajuste, el efecto positivo o negativo en el Patrimonio de la Sociedad, sería de aproximadamente un 0,1%, es decir, aproximadamente \$7,6 millones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 5 - INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

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

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

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



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

El segundo segmento se focaliza en las actividades relacionadas con la Administración de registros de Accionistas, tales como: i) el registro de traspasos de acciones; ii) pago de dividendos; iii) la realización de juntas de Accionistas y iv) la emisión de informes jurídicos y tributarios, todos ellos asociados y relativos a los quehaceres del registro de Accionistas de los emisores clientes de la Empresa.

La información respecto de Depósito Central de Valores S.A. y su Filial DCV Registros S.A., que representan los segmentos identificados de la Empresa, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



A) EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

M\$

	DEPÓSITO Y CUSTODIA DE VALORES	ADMINISTRACIÓN DE REGISTRO DE ACCIONISTAS	ELIMINACIONES	TOTAL
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	14.534.041	4.393.894	-	18.927.935
Ingresos totales por segmentos	14.534.041	4.393.894	-	18.927.935
Ingresos Financieros	83.295	32.864	-	116.159
Gastos Financieros	(26.487)	-	-	(26.487)
Resultado financiero, neto segmento.	56.808	32.864	-	89.672
Depreciaciones y amortizaciones	(1.195.498)	(49.438)	-	(1.244.936)
Otras ganancias (pérdidas)	588.174	74.048	(550.815)	111.407
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(21.265)	2.569	-	(18.696)
Partidas significativas de gastos				
Gastos del personal	(8.527.602)	(1.322.587)	-	(9.850.189)
Seguros operacionales	(668.763)	(136.833)	-	(805.596)
Gastos TI y Comunicaciones	(1.387.466)	(3.362)	-	(1.390.828)
Asesorías externas	(478.260)	(76.505)	-	(554.765)
Otros gastos	(1.665.158)	(1.205.271)	550.815	(2.319.614)
Total partidas significativas de gastos	(12.727.249)	(2.744.558)	550.815	(14.920.992)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(233.617)	(399.316)	-	(632.933)
Ganancia (pérdida)	1.001.394	1.310.063	-	2.311.457
Al 31 de diciembre de 2016				
Activos por segmentos	15.618.994	2.744.679	(2.238.026)	16.125.647
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	5.539.522	901.852	(395.200)	6.046.174
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.834.160)	(5.866)	-	(1.840.026)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	3.624.898	1.204.562	(626.600)	4.202.860
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1.041.287)	410.512	-	(630.775)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(628.711)	(626.600)	626.600	(628.711)



Nota 5 - Información Financiera por Segmentos
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



B) EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

M\$

	DEPÓSITO Y CUSTODIA DE VALORES	ADMINISTRACIÓN DE REGISTRO DE ACCIONISTAS	ELIMINACIONES	TOTAL
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	13.212.805	3.813.794	-	17.026.599
Ingresos totales por segmentos	13.212.805	3.813.794	-	17.026.599
Ingresos Financieros	55.238	28.050	-	83.288
Gastos Financieros	(28.115)	-	-	(28.115)
Resultado financiero, neto segmento.	27.123	28.050	-	55.173
Depreciaciones y amortizaciones	(1.051.955)	(56.535)	-	(1.108.490)
Otras ganancias (pérdidas)	599.785	63.000	(529.856)	132.929
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(26.730)	3.751	-	(22.979)
Partidas significativas de gastos				
Gastos del personal	(7.540.844)	(1.262.568)	-	(8.803.412)
Seguros operacionales	(636.225)	(129.325)	-	(765.550)
Gastos TI y Comunicaciones	(1.292.095)	(6.074)	-	(1.298.169)
Asesorías externas	(551.797)	(65.602)	-	(617.399)
Otros gastos	(1.565.061)	(1.113.705)	529.856	(2.148.910)
Total partidas significativas de gastos	(11.586.022)	(2.577.274)	529.856	(13.633.440)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(216.314)	(283.063)	-	(499.377)
Ganancia (pérdida)	958.692	991.723	-	1.950.415
Al 31 de diciembre de 2015				
Activos por segmentos	13.070.900	2.010.231	(1.554.565)	13.526.566
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	4.570.352	455.667	-	5.026.019
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.659.560)	(8.014)	-	(1.667.574)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	3.727.205	1.046.968	(1.276.600)	3.497.573
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(2.029.634)	(154.075)	-	(2.183.709)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(1.025.012)	(1.276.600)	1.276.600	(1.025.012)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Se han utilizado criterios uniformes en lo que se refiere a la forma de valorización y/o determinación de los ingresos ordinarios, de los gastos y los resultados de cada segmento para cada ejercicio informado, así también la forma de valorización de activos y pasivos de los segmentos para ambos ejercicios ha sido uniforme.

La información relativa a activos, pasivos y resultados contenida en la presente nota incorpora en su estructura eliminaciones que inciden en el monto consolidado de cada ítem. Así, en el caso de los activos y pasivos dichas eliminaciones en el ejercicio 2016 y 2015 corresponden a la facturación mensual entre ambas sociedades, que se originan en la prestación de servicios de Administración y arriendo de software desde la Sociedad matriz a la Sociedad Filial, las cuales fueron reflejadas como un ingreso para el segmento que presta los servicios y como un gasto para el segmento que los recibe. Las eliminaciones de Activos y Pasivos también consideran al valor de la inversión en la Filial, dividendos y otros movimientos entre las partes relacionadas.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTES

Los saldos de efectivo y efectivo equivalentes se conforman, principalmente, por los fondos mantenidos en cuentas corrientes bancarias y por los excedentes de caja invertidos en depósitos a plazo y Fondos Mutuos de renta fija, de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	1.779	7.070
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	264.931	295.889
Inversión en depósitos a plazo fijo	3.376.911	1.173.502
Inversión en papeles del BCCH	399.862	-
Inversión en fondos mutuos	1.429.982	1.054.277
Efectivo y efectivo equivalente	5.473.465	2.530.738



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



a) Detalle inversiones en depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo a diciembre 2016 es el siguiente:

EMISOR	DÍAS	31-dic-16 M\$	Vencimiento
Banco BBVA	2	199.957	02-01-2017
Banco de Chile	2	44.991	02-01-2017
Banco ItaúCorp	2	259.541	02-01-2017
Banco Santander	3	379.886	03-01-2017
Banco Scotiabank	3	50.155	03-01-2017
Banco Santander	5	4.165	05-01-2017
Banco de Crédito e Inversiones	10	248.859	10-01-2017
Banco Security	10	94.833	10-01-2017
Banco Scotiabank	11	449.490	11-01-2017
Banco Santander	11	294.151	11-01-2017
Banco de Crédito e Inversiones	11	71.892	11-01-2017
Banco de Crédito e Inversiones	12	59.006	12-01-2017
Banco Security	12	100.019	12-01-2017
Banco Santander	12	225.021	12-01-2017
Banco Estado	13	199.741	13-01-2017
Banco Santander	17	101.699	17-01-2017
Banco Security	17	111.514	17-01-2017
Banco Estado	27	269.250	27-01-2017
Banco Estado	30	3.180	30-01-2017
Banco Corpbanca	33	49.798	02-02-2017
Banco Corpbanca	41	97.651	10-02-2017
Banco BICE	55	60.623	24-02-2017
Banco de Crédito e Inversiones	66	1.489	07-03-2017
Total Inversiones en depósitos a plazo		3.376.911	



Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalentes
A) Detalle Inversiones en Depósitos a Plazo
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



El detalle de las inversiones en depósitos a plazo a diciembre 2015 es el siguiente:

EMISOR	DÍAS	31-dic-15 M\$	Vencimiento
Banco de Crédito e Inversiones	7	201.988	07-01-2016
Banco Santander	7	151.382	07-01-2016
Banco de Chile	13	65.047	13-01-2016
Banco de Crédito e Inversiones	13	65.052	13-01-2016
Banco Security	13	65.049	13-01-2016
Banco Santander	18	180.017	18-01-2016
Banco Security	18	112.093	18-01-2016
Banco Estado	20	25.602	20-01-2016
Banco de Crédito e Inversiones	25	225.884	25-01-2016
Banco Santander	27	3.383	27-01-2016
Banco de Crédito e Inversiones	62	78.005	02-03-2016
Total Inversiones en depósitos a plazo		1.173.502	

b) El detalle de las inversiones en papeles del BCCH es el siguiente:

EMISOR	TIPO	Vencimiento	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Banco Central de Chile	PDBC	enero 2017	399.862	-
Total Inversiones en papeles del BCCH			399.862	-



Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalentes
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



c) El detalle de las inversiones en Fondos Mutuos es el siguiente:

EMISOR	Nombre	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Banco Estado S.A. AGF.	Solvente A	376.840	164.857
Santander AGF.	Money Market	564.528	414.157
Itaú Chile AGF. S.A.	Select	88.483	228.160
Euroamérica AGF.	Money Market S	400.131	247.103
Total Inversiones		1.429.982	1.054.277

d) Detalle del efectivo y equivalentes al efectivo por moneda es el siguiente:

Saldos en M\$ al cierre del ejercicio 2016

	CLP	UF	USD	Euros	S./	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	849	-	930	-	-	-	1.779
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	246.185	-	15.823	260	2.255	408	264.931
Inversión en depósitos a plazo fijo	3.316.288	60.623	-	-	-	-	3.376.911
Inversión en papeles del BCCH	399.862	-	-	-	-	-	399.862
Inversión en fondos mutuos	1.429.982	-	-	-	-	-	1.429.982
Efectivo y efectivo equivalente	5.393.166	60.623	16.753	260	2.255	408	5.473.465



Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalentes
D) Detalle del Efectivo y Equivalentes
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Saldos en M\$ al cierre del ejercicio 2015

	CLP	UF	USD	Euros	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	6.199	-	871	-	-	7.070
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	283.708	-	11.337	326	518	295.889
Inversión en depósitos a plazo fijo	1.069.896	103.606	-	-	-	1.173.502
Inversión en fondos mutuos	1.054.277	-	-	-	-	1.054.277
Efectivo y efectivo equivalente	2.414.080	103.606	12.208	326	518	2.530.738

e) No existe ningún tipo de restricción sobre los montos informados en la letra d).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Bajo este rubro se encuentran aquellas inversiones que, por tener un vencimiento mayor a 90 días, no se encuentran clasificadas en efectivo y equivalentes a efectivo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle de otros activos financieros es el siguiente:

a) En la porción corriente se muestran aquellas inversiones menores a un año de acuerdo al siguiente detalle:

PORCIÓN CORRIENTE	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Depósito a plazo	38.982	1.146.751
Bonos (BCCH - TGR)	-	101.482
Otros activos financieros corrientes	38.982	1.248.233

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2016, Porción Corriente, es el siguiente:

EMISOR	Días	31-dic-16 M\$	Vencimiento
Banco Scotiabank	93	19.781	03-04-2017
Banco de Crédito e Inversiones	339	19.201	05-12-2017
Total Inversiones en depósitos a plazo		38.982	



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2015, Porción Corriente, es el siguiente:

EMISOR	DÍAS	31-dic-15 M\$	Vencimiento
Banco Corpbanca	119	64.069	28-04-2016
Banco Security	119	12.808	28-04-2016
Banco Itaú	168	184.447	16-06-2016
Banco Estado	168	54.754	16-06-2016
Banco BICE	183	173.925	01-07-2016
Banco de Crédito e Inversiones	183	81.847	01-07-2016
Banco de Crédito e Inversiones	189	25.429	07-07-2016
Banco Santander	189	50.859	07-07-2016
Banco de Chile	224	102.167	11-08-2016
Banco Santander	224	102.167	11-08-2016
Banco Scotiabank	251	71.516	07-09-2016
Banco de Crédito e Inversiones	251	62.222	07-09-2016
Banco Corpbanca	260	15.267	16-09-2016
Banco Santander	288	460	14-10-2016
Banco Security	293	144.814	19-10-2016
Total Inversiones en depósitos a plazo fijo		1.146.751	

b) Respecto a la porción no corriente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se registran inversiones con vencimiento mayor a 1 año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 8 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

Estas cuentas registran los pagos que la Empresa realiza por servicios que recibirá durante los próximos meses, esto de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Seguros operacionales	800.724	754.351
Servicios de mantención anual	158.204	200.385
Arriendos anticipados	29.956	23.932
Otros pagos anticipados	23.824	24.397
Total pagos anticipados	1.012.708	1.003.065

NOTA 9 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

RUBRO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Deudores por ventas bruto	2.554.051	2.353.142
Deudores incobrables	(59.589)	(59.213)
Documentos por cobrar	77.215	49.310
Deudores varios	78.960	81.017
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.650.637	2.424.256

Los rubros anteriormente señalados no devengan intereses y/o reajustes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 10 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

A) OPERACIONES CON DCV REGISTROS S.A. (FILIAL)

El efecto en resultados por transacciones con la Filial DCV Registros al 31 de diciembre de 2016 asciende a un ingreso de M\$550.815 y al 31 de diciembre de 2015 asciende a un ingreso de M\$529.856. Estos efectos se originan por la prestación de servicios de administración y arriendo de software desde la Sociedad Matriz a la Sociedad Filial, y se han eliminado en el proceso de consolidación.

B) EJECUTIVOS PRINCIPALES

La Administración de la Empresa es realizada por el Directorio y principales ejecutivos de la Sociedad Matriz Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores. Dicho Directorio está conformado por 10 Directores entre los cuales se incluye un Presidente y un Vicepresidente. Además del Directorio existen cuatro Comités los cuales son conformados por un grupo menor de Directores de la Empresa, estos son, el Comité de Auditoría y Riesgo Operacional, Comité de Tecnología y Procesos, el Comité de Negocios y el Comité de Compensaciones y Recursos Humanos. En cuanto a los ejecutivos, la Sociedad Matriz cuenta con 8 ejecutivos principales quienes ocupan los cargos gerenciales de la misma. Las dietas de los Directores como así también las remuneraciones de los ejecutivos han sido pagadas durante los años 2016 y 2015 por la Sociedad Matriz y forman parte de los servicios de Administración entregados por la matriz a su Filial.

Las remuneraciones pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

DIRECTORES Y EJECUTIVOS	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Directores	240.998	223.277
Ejecutivos principales	1.169.376	1.099.635
Total	1.410.374	1.322.912



Nota 10 - Saldos y Transacciones con
Empresas Relacionadas

Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



C) OPERACIONES CON OTRAS RELACIONADAS

La Empresa registra cuentas por cobrar a Empresas Relacionadas por servicios que corresponden a la facturación de las operaciones propias del giro de la Empresa, cuyos contratos se encuentran en UF, los que no generan intereses.

Las Empresas Relacionadas que se encuentra en la situación descrita en el párrafo anterior son las siguientes:

RUT	SOCIEDAD	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
90.249.000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	5.622	6.450
96.551.730-8	BOLSA ELECTRÓNICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES	2.097	1.693
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas		7.719	8.143

Estos montos forman parte de los ingresos de actividades ordinarias del Estado Consolidado de Resultados por Naturaleza, los efectos en los resultados del ejercicio de estas operaciones para los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

RUT	SOCIEDAD	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
90.249.000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE VALORES	36.177	37.180
96.551.730-8	BOLSA ELECTRÓNICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES	23.299	20.184
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas		59.476	57.364

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos y pasivos por Impuestos Corrientes se conforman de la siguiente manera:

RUBRO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Gastos de Capacitación	6.340	12.893
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	620.215	410.457
Impuesto por recuperar	6.756	10.625
Impuesto a la Renta	815.944	552.150
Saldo Gastos de Capacitación y PPM	-	-
Saldo Impuesto a la Renta	182.633	118.175

NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA

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

El costo asignado a los activos intangibles es determinado con fiabilidad ya que se trata del pago a terceros no relacionados por servicios de desarrollo. Los activos en fase de desarrollo que mantiene la Sociedad, técnicamente son factibles de terminar, la intención de la Empresa es concluir su desarrollo para ser usados internamente, generarán beneficios futuros ya que obedecen a necesidades relacionadas con procesos de mejora internos, cuentan con la adecuada planificación financiera que asegura su sustentabilidad y son factibles de valorar en forma eficiente por tratarse de activos cuyo costo es el relativo al desarrollo mismo.



Nota 12 - Activos Intangibles Distintos de Plusvalía
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

A. SISTEMAS COMPUTACIONALES EN DESARROLLO

PROYECTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Proyecto Bono reconocimiento afiliados activos	422.803	415.436
ISO Fase II - CompraVentas	419.325	120.284
Proyecto Mejoras SARA	259.372	71.612
Proyecto Sistema Gestión de Ingresos	198.405	245.660
Proyecto Mejoras Firma digital avanzada	110.662	-
Proyecto Implementación Solución Escritorios Virtuales (VDI)	78.820	-
Proyecto Homologación de browser	41.843	-
Otros proyectos	73.205	164.130
Total Sistemas Computacionales en Desarrollo	1.604.435	1.017.122



Nota 12 - Activos Intangibles Distintos de Plusvalía
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



B. SISTEMAS COMPUTACIONALES

SISTEMA	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Mensajería ISO	330.822	413.527
Proyecto Evolutivo Sistemas DCV	298.523	150.938
Migración Sybase	151.434	201.912
ISO Fase II - Prendas	139.859	-
Migración WAS 7	131.856	175.808
Opción de suscripción de acciones	99.869	108.046
Implementación Arquitectura Tecnológica DCV	95.486	136.408
Sistema gestión de ingresos	77.113	-
Registro Electrónico de Prendas	67.597	98.567
ISO Fase II - Creación de Instrumentos	59.531	-
Cámara de derivados	53.027	67.826
Mejoras arquitectura aplicativa	44.582	57.630
Sistema de administración de riesgos Open Pages	36.549	65.788
Intranet Share Point	35.861	46.619
Reingeniería Archivos Entrantes	30.305	41.325
Actualización y Registro de Saldos	29.575	33.101
Mejoras Custodía Internacional	25.830	32.288
Junta de Accionistas	22.495	38.837
Informes Especiales BEC	15.839	19.799
Contratos Forward	13.611	24.977
Implementación HealthCheck EPM	13.237	17.208
Cuotas Fondos Mutuos	9.908	12.880
Recepción electrónica operaciones internacionales	8.278	11.957
Project Server 2010	2.957	7.392
Tesorería sistema atención registro de accionistas	1.251	8.758
Otros desarrollos de sistemas	129.946	108.049
Total Sistemas Computacionales	1.925.341	1.879.640
Total Intangibles	3.529.776	2.896.762



Nota 12 - Activos Intangibles Distintos de Plusvalía
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



El detalle del movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

CONCEPTO	SISTEMAS COMPUTACIONALES EN DESARROLLO	SISTEMAS COMPUTACIONALES	TOTAL M\$
Saldo inicial al 01/01/2016	1.017.122	1.879.640	2.896.762
Adiciones	1.172.845	554.216	1.727.061
Gasto por amortización	-	(508.515)	(508.515)
Bajas o activaciones	(585.532)	-	(585.532)
Saldo final al 31/12/2016	1.604.435	1.925.341	3.529.776

CONCEPTO	SISTEMAS COMPUTACIONALES EN DESARROLLO	SISTEMAS COMPUTACIONALES	TOTAL M\$
Saldo inicial al 01/01/2015	948.635	1.037.270	1.985.905
Adiciones	1.232.962	1.164.475	2.397.437
Gasto por amortización	-	(322.105)	(322.105)
Bajas o activaciones	(1.164.475)	-	(1.164.475)
Saldo final al 31/12/2015	1.017.122	1.879.640	2.896.762

(*) Bajas o activaciones: Corresponden a proyectos de sistemas, los cuales una vez terminados y operando, son traspasados a sistemas computacionales, iniciándose así su período de amortización.

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

	VIDA O TASA MÍNIMA (AÑOS)	VIDA O TASA MÁXIMA (AÑOS)
Sistemas computacionales	48	72

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 13 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A) EL DETALLE DEL ACTIVO FIJO ES EL SIGUIENTE:

RUBRO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Leasing		
Activo Fijo en Leasing*	901.999	911.183
Planta y equipos		
Muebles y útiles	369.787	350.603
Máquinas de oficina	175.080	171.336
Equipos de seguridad	104.367	99.153
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	2.000.475	1.854.363
Paquetes computacionales	2.396.141	2.024.482
Terrenos y Edificios		
Edificios	348.815	348.815
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	997.690	986.975
Otros		
Otros activos fijos	34.814	34.360
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. Acum. Activo fijo en leasing	(234.780)	(207.210)
Deprec. Acum. Muebles y útiles	(240.426)	(217.766)
Deprec. Acum. Máquinas de oficina	(149.280)	(130.467)
Deprec. Acum. Equipos de seguridad	(60.251)	(48.233)
Deprec. Acum. Equipos computacionales	(1.316.888)	(1.088.176)
Deprec. Acum. Paquetes computacionales	(1.645.935)	(1.342.253)
Deprec. Acum. Edificios	(50.303)	(42.361)
Deprec. Acum. Instalaciones	(619.929)	(498.160)
Deprec. Acum. Otros activos fijos	(27.050)	(23.331)
Total	3.021.569	3.220.556

(*) El Activo Fijo en Leasing está compuesto por Edificio M\$607.448 (M\$616.632 en el año 2015), Terreno M\$143.689 (M\$143.689 en el año 2015), Instalaciones M\$107.919 (M\$107.919 en el año 2015) y Mobiliario M\$42.943 (M\$42.943 en el año 2015).



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



B) EL DETALLE DEL ACTIVO FIJO NETO DE DEPRECIACIÓN ES EL SIGUIENTE:

RUBRO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Leasing		
Activo Fijo en Leasing	667.219	703.973
Planta y equipos		
Muebles y útiles	129.361	132.837
Máquinas de oficina	25.800	40.869
Equipos de seguridad	44.116	50.920
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	683.587	766.187
Paquetes computacionales	750.206	682.229
Terrenos y Edificios		
Edificios	298.512	306.454
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	377.761	488.815
Otros		
Otros activos fijos	7.764	11.029
Total	3.021.569	3.220.556



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



C) LAS VIDAS ÚTILES SON LAS SIGUIENTES:

RUBRO	Vida o Tasa Mínima (Años)	Vida o Tasa Máxima (Años)
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	3	10
Equipamiento de Tecnologías de la Información		
Equipos computacionales	3	10
Paquetes computacionales	2	4
Leasing		
Edificios	50	50
Computacionales	3	6
Otros	3	6
Edificios		
Edificios	50	50
Planta y equipos		
Muebles y útiles	3	10
Máquinas de oficina	2	10
Equipos de seguridad	3	10
Otras propiedades, planta y equipos		
Otros activos fijos	3	10



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



D) EL MOVIMIENTO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO ES EL SIGUIENTE:

CONCEPTO	INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS	EQUIPAMIENTO DE TI	PLANTA Y EQUIPOS	TERRENOS Y EDIFICIOS	LEASING	OTROS	TOTAL ACTIVO FIJO
Saldo inicial 01-01-2016	488.815	1.448.416	224.626	343.697	703.973	11.029	3.220.556
Adiciones	10.715	484.953	53.323	-	-	455	549.446
Gasto por Depreciaciones	(121.769)	(499.576)	(75.844)	(7.492)	(27.570)	(3.720)	(736.421)
Bajas	-	-	(2.828)	-	-	-	(2.828)
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	(9.184)	-	(9.184)
Saldo final 31-12-2016	377.761	1.433.793	199.277	355.755	667.219	7.764	3.021.569
CONCEPTO	INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS	EQUIPAMIENTO DE TI	PLANTA Y EQUIPOS	TERRENOS Y EDIFICIOS	LEASING	OTROS	TOTAL ACTIVO FIJO
Saldo inicial 01-01-2015	562.700	1.365.609	273.732	351.640	740.075	14.677	3.308.433
Adiciones	46.827	640.325	32.946	-	-	117	720.215
Gasto por Depreciaciones	(120.712)	(550.801)	(75.386)	(7.943)	(27.778)	(3.765)	(786.385)
Bajas	-	-	(6.666)	-	-	-	(6.666)
Variaciones por transferencias	-	(6.717)	-	-	(8.324)	-	(15.041)
Saldo final 31-12-2015	488.815	1.448.416	224.626	343.697	703.973	11.029	3.220.556

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 14 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

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

CONCEPTO	ACTIVOS		PASIVOS	
	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Provisión Indemnización	315.736	175.398	-	-
Provisión de vacaciones	139.442	124.403	-	-
Provisión de vacaciones progresivas	4.557	3.268	-	-
Desarrollo de sistemas	-	-	(64.740)	(93.529)
Proyecto BRA activado	-	-	(105.532)	(87.066)
Programas Computacionales en Proy. Des.	-	-	(17.625)	(2.677)
Obligaciones por Leasing	159.028	172.814	-	-
Provisiones varias	43.401	2.138	-	-
Deudores Incobrables	16.282	15.328	-	-
Ingresos Anticipados	75.512	66.997	-	-
Anticipo Opción de Compra	22.973	22.973	-	-
Activo Fijo Tributario	483.572	585.999	(420.772)	(498.275)
Activos en leasing	-	-	(179.671)	(188.597)
Gastos Activados (Instalaciones)	-	-	(47.049)	(94.902)
Instalaciones	-	-	(73.184)	(52.520)
Total impuesto diferido	1.260.503	1.169.318	(908.573)	(1.017.566)
Activo Diferido Neto	355.838	163.587		
Pasivo Diferido Neto	3.908	11.835		

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta para cada Empresa que integra la consolidación en el estado de situación financiera de la Empresa. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Empresa Matriz presenta un activo diferido neto de M\$355.838 y M\$163.587 y la Empresa Filial presenta un pasivo diferido neto de M\$3.908 y M\$11.835 respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 15 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS (CORRIENTES Y NO CORRIENTES)

Operaciones de leasing financiero Banco Santander

La Empresa mantiene un arrendamiento financiero con el Banco Santander, Banco con relación indirecta con DCV, que corresponde a la adquisición de inmueble y habilitación del piso cuarto del Edificio Burgos, esto enmarcado en los planes de continuidad operacional de la Empresa. Este arrendamiento está pactado a 15 años plazo, a una tasa de UF + 4,88%, y originado en el período 2008. La cuota mensual es de 320,55 UF y el vencimiento de éstas es en noviembre de 2023.

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO		
Cuotas leasing	101.350	98.585
Intereses diferidos por pagar	(27.344)	(30.020)
Total	74.006	68.565
DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO		
Cuotas leasing	599.655	681.879
Intereses diferidos por pagar	(79.720)	(104.143)
Total	519.935	577.736
TOTAL	593.941	646.301



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

	90 DÍAS	MÁS DE 90 DÍAS HASTA 1 AÑO	DE 1 HASTA 2 AÑOS	DE 2 HASTA 3 AÑOS	DE 3 A 4 AÑOS	DE 4 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS
VALORES	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmuebles							
Capital	18.165	55.841	77.697	81.574	85.648	89.922	185.094
Intereses	7.173	20.171	23.651	19.775	15.704	11.429	9.161
Total cuotas	25.338	76.012	101.348	101.349	101.352	101.351	194.255

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 16 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

RUBRO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Cuentas por pagar (*)	1.331.782	1.509.898
Facturas por recibir	347.662	238.149
Total cuentas por pagar comerciales	1.679.444	1.748.047

(*) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los montos a pagar por concepto de seguros operacionales alcanzan a M\$964.082 y M\$903.656 respectivamente.

NOTA 17 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Provisiones por beneficios corrientes

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

PROVISIÓN	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Vacaciones del personal	564.699	531.964
Bonos del personal	1.203.523	850.453
Total Provisiones	1.768.222	1.382.417



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Las variaciones de provisiones por beneficios a los empleados porción corriente, son las siguientes:

PROVISIÓN	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
Saldo al 01-01-2016	531.964	850.453	1.382.417
Adiciones	507.317	1.201.214	1.708.531
Bajas	(474.582)	(848.144)	(1.322.726)
Saldo al 31-12-2016	564.699	1.203.523	1.768.222

PROVISIÓN	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
Saldo al 01-01-2015	474.736	725.701	1.200.437
Adiciones	488.368	882.099	1.370.467
Bajas	(431.140)	(757.347)	(1.188.487)
Saldo al 31-12-2015	531.964	850.453	1.382.417

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados

Estas provisiones se registran de acuerdo a lo señalado en Nota 3 e). La Empresa paga al personal una bonificación anual previa autorización de Directorio y evaluación del cumplimiento de objetivos anuales establecidos también por el Directorio. Por este concepto se establece una provisión la cual varía por el devengo que es calculado en forma lineal con efecto en los resultados y por el consumo de la misma producto del pago de la obligación.

El monto de la provisión al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$1.203.523 (M\$850.453 al 31 de diciembre de 2015). El efecto en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre 2015 asciende a M\$1.235.427 y M\$882.099, respectivamente.



Nota 17 - Provisiones por beneficios a los Empleados
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Adicionalmente, la Empresa implementó para una porción de sus empleados el plan de beneficios definido como indemnización por años de servicio. El costo relacionado con este último beneficio se obtiene a través del método de cálculo actuarial de unidad de crédito proyectado, esto de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". La provisión al 31 de diciembre de 2016 equivale a M\$1.177.467 y al 31 de diciembre de 2015 alcanza a M\$649.621.

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

PROVISIÓN	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Indemnizaciones	1.177.467	649.621
Total provisiones	1.177.467	649.621

A continuación, se presenta una conciliación de la obligación por beneficios definidos, detalle del gasto por el ejercicio al 31 de diciembre de 2016, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

EFFECTO POR CÁLCULO ACTUARIAL	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Saldo inicio	649.621	566.152
Coste por Intereses	31.422	9.626
Coste de los servicios del ejercicio corriente	442.886	107.221
Obligación esperada	1.123.929	682.999
Obligación al 31 de diciembre	1.177.467	649.621
Resultado actuarial	53.538	(33.378)
EFFECTO POR IMPUESTO DIFERIDO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Resultado actuarial - Actualización IAS	(53.538)	33.378
Activo diferido	14.456	(9.011)
Total Otros Resultados Integrales	(39.082)	24.367



Nota 17 - Provisiones por beneficios a los Empleados
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Los supuestos utilizados en la determinación de la obligación por beneficios diferidos son los siguientes:

- a) Tasa de descuento utilizada de 1,32%; Tasa BCU 10 años.
- b) Tasa promedio esperada de incrementos salariales equivalente a 2%.
- c) Tasa promedio de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos, equivalente a 5%.
- d) Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por SVS.
- e) Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo, 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

El valor presente de la obligación con los empleados es revisado y ajustado trimestralmente mediante el monitoreo de las variaciones que presenten los parámetros de cálculo antes detallados.

NOTA 18 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros pasivos no financieros corrientes se conforman como sigue:

RUBRO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Dividendos por pagar (*)	364.521	212.781
Impuestos mensuales (IVA y Otros)	108.798	105.765
Retenciones Previsionales	112.141	108.541
Otros	55.099	42.536
Total Otros Pasivos Corrientes	640.559	469.623

(*) Corresponde al dividendo mínimo según lo descrito en la Nota N°19 e).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 19 - CAPITAL Y RESERVAS

A) DIVIDENDOS ENTREGADOS POR DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A.

- Con fecha 25 de octubre de 2016, se aprobó el pago de dividendos provisorio N° 27 por M\$328.928, equivalentes a \$2.107 por acción.
- Con fecha 31 de marzo de 2016, se aprobó el pago de dividendos definitivo N° 26 por M\$212.781, equivalentes a \$1.363 por acción.
- Con fecha 30 de septiembre de 2015, se aprobó el pago de dividendos provisorio N° 25 por M\$381.382, equivalentes a \$2.443 por acción.
- Con fecha 31 de marzo de 2015, se aprobó el pago de dividendos definitivo N° 24 por M\$559.974, equivalentes a \$3.587 por acción.

B) CAPITAL PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES

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



Nota 19 - Capital y Reservas
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



C) PATRIMONIO MÍNIMO

La información sobre el cumplimiento del patrimonio mínimo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros a la Sociedad es la siguiente:

DESCRIPCIÓN	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Capital emitido	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	(98.836)	(59.753)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	6.088.491	4.470.482
Participaciones no controladoras	1	1
Patrimonio Contable	10.079.473	8.500.547
Patrimonio para S.V.S.	UF 382.552	331.676
Patrimonio exigido por S.V.S.	UF 30.000	30.000

D) GESTIÓN DEL CAPITAL

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

E) DIVIDENDO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2016 se registró una provisión para el pago de dividendo mínimo legal ascendente a M\$364.521, esta provisión de pago de dividendos se realizó para cumplir con la disposición de dejar reflejado en los estados financieros anuales la obligación legal de distribución de dividendos mínimos a los accionistas de la sociedad



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



F) DIVIDENDOS

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Dividendo definitivo (*)	-	11
Dividendo provisorio	328.928	381.382
Dividendo mínimo (provisorio)	364.521	212.781
Total dividendos	693.449	594.174

(*) Al cierre de diciembre de 2016, el dividendo definitivo se presenta en cero porque corresponde al mismo monto declarado como dividendo mínimo al cierre del año 2015. Del mismo modo, al 31 de diciembre de 2015, el dividendo definitivo representa el monto neto entre la provisión de dividendo mínimo 2014 (M\$559.963), y el dividendo efectivamente pagado ascendió a M\$559.974.

G) OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Este ítem corresponde al resultado actuarial originado en la valorización de la obligación por concepto de indemnizaciones por años de servicio, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". El efecto (neto de impuestos) al 31 de diciembre de 2016 y 2015, alcanza a (M\$39.083) y M\$24.367, respectivamente.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Saldo inicial IAS	(59.754)	(84.120)
Resultados actuarial - Actualización IAS	(53.538)	33.378
Impuesto	14.456	(9.011)
Total Otros Resultados Integrales	(98.836)	(59.753)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 20 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos y descuentos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Ingreso Bruto	21.977.667	19.607.985
Descuento Comercial	(1.687.760)	(1.334.355)
Descuento por Servicio	(1.361.972)	(1.247.031)
Total descuento	(3.049.732)	(2.581.386)
Ingreso Neto	18.927.935	17.026.599

Los servicios de Depósito Central de Valores S.A. se afectan por dos tipos de descuento; el primero se aplica sobre el total de la factura y correspondió a un 9,6% para el año 2015 y hasta el mes de septiembre del año 2016. Desde octubre a diciembre de 2016 el descuento aplicado correspondió a 14,6%. El segundo descuento se aplica, dependiendo del tipo de servicio de que se trate, así este corresponde a un 9% para el servicio de custodia de valores, un 4% para el servicio de registro de operaciones, un 22% para el servicio de administración de valores y un 15% sobre el cobro fijo mensual. Los servicios de administración de registro de Accionistas no están afectos a descuentos.



Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Custodia de Valores	8.333.295	7.439.930
Servicios Cuentas de Mandantes	3.188.597	2.812.310
Registro de Compraventas	2.569.411	2.411.178
Cobros Generales	1.145.046	1.046.220
Depósito de Valores	521.197	342.932
Custodia Internacional	406.646	298.418
Administración de Valores	366.348	400.207
Registro de Transferencias	276.146	307.177
Apertura de Cuentas Adicionales	194.941	181.571
Registro de Traspasos	135.340	118.815
Servicio Bonos de Reconocimiento Afil. Activos	115.892	125.680
Contratos Forward	103.161	106.170
Valorización Especial de la Cartera	98.208	93.221
Certificados de Posición	87.127	86.449
Registro Electrónico de Prendas	31.786	14.711
Retiro de Valores de Custodia	8.266	9.202
Custodia de Garantías Mineras	1.892	-
Asignación de Código ISIN	474	-
Total Custodia de Valores	17.583.773	15.794.191
Cargo Fijo Administración de Registro de Accionista	2.921.291	2.451.191
Servicio de mecanización, impresión y franqueo	369.282	335.462
Cargo Juntas de Accionistas	351.961	286.698
Cargo Informes Jurídicos	237.075	312.077
Proceso Oferta Preferente	204.657	134.864
Pago de Dividendos	195.268	184.050
Certificados Tributarios	63.428	65.861
Mecanización del Despacho	24.665	19.196
Convenio Soporte WinSTA	19.947	16.539
Cargo Traspasos Accionarios	4.443	5.156
Póliza de Seguros	1.877	2.700
Total Administración Registro Accionistas	4.393.894	3.813.794
Ingreso Bruto	21.977.667	19.607.985



Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Los ingresos brutos consolidados, al 31 de diciembre de 2016 se conforman en un 80% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (81% a diciembre de 2015) y en un 20% por los servicios de Administración de registros de Accionistas (19% a diciembre de 2015).

NOTA 21 - COSTO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

- Los costos por beneficios a los empleados consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015, son los siguientes:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Sueldos	6.835.376	6.627.906
Bonos	1.235.427	882.099
Indemnizaciones y Finiquitos	407.504	212.234
Indemnización por años de servicio	474.308	116.847
Leyes sociales y licencias médicas	222.484	211.225
Capacitación	108.012	96.301
Otros gastos del personal (*)	567.078	656.800
Total gastos del personal	9.850.189	8.803.412



Nota 21 - Costo por Beneficios a los Empleados
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



(*) El detalle de los otros gastos del personal es el siguiente:

OTROS GASTOS DEL PERSONAL	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Colación	179.979	169.153
Seguro médico	129.424	126.108
Otros beneficios	91.145	68.560
Cafetería oficina	43.384	42.431
Selección	25.038	70.979
Uniformes	15.257	18.395
Inscripciones	1.308	1.226
Otros gastos del personal	81.543	159.948
Total otros gastos del personal	567.078	656.800

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 22 - OTROS GASTOS POR NATURALEZA

Los otros gastos por naturaleza consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Mantenimiento de sistemas e infraestructura	1.014.275	909.397
Seguros de la operación	805.596	765.550
Edificios e instalaciones	579.524	582.258
Asesorías externas	554.765	617.399
Comunicaciones	376.553	388.772
Honorarios y personal temporal	294.839	260.285
Personal externo de explotación	178.599	212.300
Reuniones, viajes y otros	132.960	74.653
Útiles de oficina y librería	104.169	103.942
Gastos de marketing	88.899	87.562
Seguros generales	87.803	40.905
Patentes, impuestos, derechos	57.161	51.624
Gastos de telefonía	49.036	55.430
Castigo deudores incobrables	-	942
Otros gastos de operación (*)	489.962	406.357
Otros gastos generales	256.662	272.652
Total Gastos	5.070.803	4.830.028

(*) En el año 2016 esta partida incluye M\$252.638 (M\$225.447 en el año 2015) correspondiente a gastos directos de la operación del Servicio Internacional, M\$236.947 (M\$159.833 en el año 2015) correspondiente a gastos operacionales nacionales y M\$377 (M\$21.077 en el año 2015) otros gastos menores.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registran en estas cuentas los costos de operación y gastos de administración (excluye los gastos del personal, depreciaciones y amortizaciones).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 23 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se registran en otros ingresos conceptos relacionados a remuneración de saldos promedios intereses financieros y arriendos de oficina entre otros, mientras que los otros gastos corresponden a montos relacionados con castigos y otros:

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Ingresos no operacionales		
Otros ingresos financieros	74.156	63.300
Arriendo de oficinas	31.732	63.839
Ingresos varios	8.633	12.168
Utilidad por venta activo fijo	-	325
Gastos no operacionales		
Donaciones	(1.391)	-
Otros egresos no operacionales	(197)	(97)
Pérdida en venta activo fijo	(1.526)	(5.506)
Otros egresos fuera de explotación	-	(1.100)
Total otras ganancias (pérdidas)	111.407	132.929

NOTA 24 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros consideran los intereses pagados por la adquisición de bienes financiados a través de leasing financiero de acuerdo a lo siguiente:

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Intereses pagados por leasing	26.487	28.115
Costos financieros	26.487	28.115

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 25 - GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle del gasto por impuesto a las ganancias es el siguiente:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Ejercicio actual	(815.944)	(552.150)
Impuesto único artículo 21°	(457)	(1.367)
Ajuste por períodos anteriores	(2.254)	(175)
Total	(818.655)	(553.692)
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reverso de diferencias temporarias	185.722	54.315
Total	185.722	54.315
Gasto por impuesto a la renta excluido el impuesto sobre la venta de operaciones continuas y participación del impuesto a la renta de las inversiones contabilizadas bajo el método de participación	(632.933)	(499.377)
Total gasto por impuesto a la renta	(632.933)	(499.377)



Nota 25 - Gasto por Impuesto a las Ganancias
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



La conciliación de la tasa efectiva es la siguiente:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	TASA EFECTIVA	31-dic-15 M\$	TASA EFECTIVA
Utilidad del ejercicio	2.311.457		1.950.415	
Total gasto por impuesto a la renta	(632.933)		(499.377)	
Utilidad excluyendo impuesto a la renta	2.944.390		2.449.792	
Impuesto renta	(818.655)		(553.692)	
Impuestos diferidos	185.722		54.315	
Total gasto	(632.933)	-21,496%	(499.377)	-20,384%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	706.672	24,000%	551.203	22,500%
Diferencias por cambio de tasa en impuestos diferidos	(16.073)	-0,546%	2.129	0,087%
Diferencia con impuesto pagado del periodo anterior	2.254	0,077%	-	-
Impuesto único artículo 21°	457	0,016%	1.367	0,056%
Diferencias permanentes	(60.377)	-2,051%	(56.063)	-2,288%
Credito contra el impuesto a la renta	-	-	566	0,023%
Otros	-	-	175	0,007%
Total conciliación	632.933	21,496%	499.377	20,384%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 26 - GANANCIAS POR ACCIÓN BÁSICA

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Resultado disponible para accionistas	2.311.457	1.950.415
Acciones suscritas y pagadas	156.112	156.112
Ganancias por Acción	14,806	12,494

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 27 - ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Empresa mantiene arriendos operativos los cuales se agrupan de la siguiente manera:

A) ARRIENDO DE SITIOS DE PRODUCCIÓN

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Arriendo sitio remoto	28.929	29.043
Arriendo sitio producción	174.747	171.377
Total arriendos sitios	203.676	200.420

Corresponde al arriendo de espacio físico especialmente habilitado y equipos para replicar las instalaciones tecnológicas centrales de la Empresa, esto enmarcado en los planes de contingencia y continuidad operacional de la misma. El costo de estos arriendos se presenta en "otros gastos por naturaleza" en el estado de resultados consolidados.

B) ARRIENDO DE INMUEBLES

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Oficinas Burgos P3 (1)	32.944	-
Oficinas Burgos P12 (2)	202.804	195.492
Oficinas Huérfanos P17 (3)	-	27.169
Oficinas Huérfanos P20 (4)	28.957	27.659
Oficinas Huérfanos P17 y P22 (5)	59.375	64.695
Total arriendos oficinas	324.080	315.015

(1) Corresponde al arriendo pactado a 5 años con Fegomi S.A.. Este arriendo se originó en el año 2016 y el vencimiento del mismo es en julio de 2021, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Matriz.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



(2) Corresponde al arriendo pactado a 10 años con Inmobiliaria Alsacia S.A.. Este arriendo se originó en el año 2008 y el vencimiento del mismo es en diciembre de 2017. En este inmueble se encuentra el domicilio principal de Depósito Central de Valores S.A..

(3) Corresponde al arriendo pactado a 3 años con Inversiones El Maderal LTDA.. Este arriendo se originó en diciembre del año 1999 y terminó en diciembre de 2015. Estas instalaciones fueron subarrendadas hasta el 31 de diciembre de 2015.

(4) Corresponde a arriendos a Inversiones Cordillera Limitada, de las oficinas del piso 20 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Matriz. Este arriendo se originó en el año 2012 y el vencimiento del mismo es en noviembre de 2019.

(5) Corresponde a arriendos a Inmobiliaria Helvetia LTDA., de las siguientes oficinas: a) piso 22 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Empresa Filial DCV Registros S.A.. Este arriendo se originó en el año 2005 y el vencimiento del mismo es en abril de 2020; b) oficina del piso 17 del Edificio Santiago 2000, este arriendo se originó en el año 2005 y terminó en abril de 2015. Estas instalaciones fueron subarrendadas hasta abril del 2015.

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

VENCIMIENTOS	2017		2018		2019-2021	
	UF	M\$	UF	M\$	UF	M\$
Oficinas Burgos P3	2.436	64.184	2.436	64.184	6.293	165.808
Oficinas Burgos P12	7.800	205.514	7.800	205.514	-	-
Oficinas Huérfanos P20	1.114	29.341	1.114	29.341	1.021	26.896
Oficinas Huérfanos P22	2.292	60.390	2.292	60.390	3.056	80.519

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 28 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

NOTA 29 - CONTINGENCIAS

GARANTÍAS Y COMPROMISOS

A) RESPONSABILIDAD POR CUSTODIA DE VALORES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

CONCEPTO	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Renta fija	99.514.651	85.498.509
Renta variable	57.261.173	46.402.906
Intermediación financiera	47.105.875	42.087.625
Custodia internacional	994.813	923.801
Bonos de reconocimiento	1.893.339	2.191.391
Total Responsabilidad por fondos	206.769.851	177.104.232



Nota 29 - Contingencias
A) Responsabilidad por Custodia de Valores
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



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

PÓLIZA DE FIDELIDAD FUNCIONARIA 2015-2016

PÓLIZA	MONEDA	LÍMITE INDEMNIZACIÓN	DEDUCIBLE	PRIMA NETA AFECTA
20074051 BBB - PRI	UF	1.066.577,00 UF	4.600,00 UF	8.313,00 UF
20074046 BBB - XS 1	UF	561.356,00 UF	1.066.577,00 UF	2.071,00 UF
20074075 BBB - XS 2	UF	5.672.067,00 UF	1.627.933,00 UF	13.045,00 UF
Total Pólizas	UF	7.300.000,00 UF	2.699.110,00 UF	23.429,00 UF

RIESGOS CUBIERTOS

1. Fidelidad
2. Locales
3. Tránsito
4. Falsificación de cheque
5. Falsificación extensiva - Títulos y/o Valores
6. Falsificación de Dinero y/o Monedas
7. Oficinas y Contenido
8. Delitos computacionales LSW983



Nota 29 - Contingencias
A) Responsabilidad por Custodia de Valores
Continuación

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



EXCLUSIÓN

- 1) Ataque cibernético del Instituto
- 2) Guerra y terrorismo
- 3) Lavado de activos
- 4) Absoluta de conocimientos de embarque

B) RESPONSABILIDAD POR FONDOS PARA EL PAGO DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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, los cuales se mantienen en cuenta corriente bancaria, la correspondiente responsabilidad por el pago. Los saldos contables señalados a continuación se mantienen en cuenta corriente del Banco de Crédito e Inversiones.

	31-dic-16 M\$	31-dic-15 M\$
Fondo emisores para pago de dividendos	3.466.729	1.797.186
Total fondo emisores para pago de dividendos	3.466.729	1.797.186

C) JUICIOS Y LITIGIOS

La Sociedad no se encuentra involucrada en juicios o litigios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



NOTA 30 - MEDIOAMBIENTE

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

NOTA 31 - INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta desembolsos de ningún tipo por concepto de investigación. Los desarrollos corresponden a sistemas computacionales los cuales se activan bajo el rubro Intangibles.

NOTA 32 - SANCIONES

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

ESTADOS FINANCIEROS FILIAL RESUMIDOS



DCV REGISTROS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA ACTIVOS

	2016 Miles de \$	2015 Miles de \$
Activos corrientes	2.596.342	1.821.990
Activos no corrientes	148.337	188.241
TOTAL ACTIVOS	2.744.679	2.010.231
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
Pasivos corrientes	897.944	443.832
Pasivos no corrientes	3.908	11.835
TOTAL PASIVOS	901.852	455.667
CAPITAL PAGADO	863.930	863.930
Resultados Acumulados	978.897	690.634
TOTAL PATRIMONIO	1.842.827	1.554.564
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.744.679	2.010.231

ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES

	2016 Miles de \$	2015 Miles de \$
Ingresos ordinarios	4.393.894	3.813.794
Costo por beneficio a los empleados	(1.322.587)	(1.262.568)
Gasto por depreciación y amortización	(49.438)	(56.535)
Otros gastos por naturaleza	(1.421.971)	(1.314.706)
Otras ganancias (pérdidas)	74.048	63.000
Ingresos financieros	32.864	28.050
Costos financieros	-	-
Diferencias de cambio	(6)	(798)
Resultados por unidades de reajuste	2.575	4.549
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	1.709.379	1.274.786
Gasto por impuesto a las ganancias	(399.316)	(283.063)
GANANCIA (PERDIDA)	1.310.063	991.723

ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS



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

ANÁLISIS “ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO”

Los Activos de la Empresa crecieron un 19% con respecto a diciembre de 2015, al respecto, algunos temas que destacar:

Los recursos disponibles, sean éstos la caja en Bancos e inversiones de corto y mediano plazo crecieron en un 46%, esto es MM\$1.733. Este crecimiento se origina en la acumulación de recursos vía política de dividendos para el cumplimiento de la reserva de 8 meses de gasto corriente.

Durante el año 2016, los fondos destinados a la administración de cartera de inversiones externa que es gestionada a través de Santander Private Banking, creció en un 45% pasando de MM\$1.393 a MM\$2.508, estos fondos seguirán aumentando de acuerdo a lo planificado, durante el primer semestre del año 2017.

La duración de la cartera invertida al 31 de diciembre de 2016, que en general es menor a la que existió a diciembre de 2015, será reestructurada a partir del año 2017 ya que necesariamente deberá ser complementada con un cambio en la Política de Inversiones.

Otro aspecto relevante en la Caja es el hecho de que al cierre de diciembre de 2016 no se pagó las cuotas de noviembre y diciembre de los seguros, esto por no haberse recibido de la Compañía la totalidad de las Pólizas y las Facturas y, además, se encuentra acumulado el Bono anual, por esto, la caja de diciembre presentará una baja de aproximadamente MM\$1.200 durante enero de 2017.

Los Activos Fijos disminuyeron en un 6%, esto es aproximadamente MM\$198. Durante el año las mayores adiciones estuvieron alocadas en el Equipamiento TI, esto es, equipos y paquetes computacionales por MM\$517, así, la depreciación que generó el Activo Fijo durante el año correspondió a MM\$736.

Los activos Intangibles crecieron un 22% con respecto al año 2015 esto es MM\$633, así, durante el año 2016 la fábrica externa facturó a DCV MM\$1.092, esto por concepto de Desarrollo de Software y Testing, así también, los Sistemas vigentes generaron una amortización equivalente a MM\$508.



Análisis Estado Situación Financiera Clasificado
Continuación

ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS



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

Los Activos por Impuestos Diferidos crecieron un 118%, esto es aproximadamente MM\$192, esta variación se vio fuertemente influenciada por el crecimiento de la Provisión por años de Servicio, provisión que al no ser aceptada como gasto del ejercicio origina un Activo por impuesto a la espera del consumo de las misma.

En el caso de los Pasivos de la Empresa, las materias a resaltar son las siguientes:

Las provisiones corrientes de corto plazo crecieron en un 28% con respecto a diciembre de 2015, este crecimiento se origina en la mayor estimación de la provisión de Bonos de Producción anual que creció un 42% con respecto al año anterior, esto es app. MM\$353. El aumento de la provisión se sustenta en los resultados anuales depurados de la Empresa los cuales, de acuerdo a la Política vigente y aprobada por el Directorio, hacen que se alcance el tope máximo de Bono anual.

Los Pasivos por impuestos corrientes crecieron un 55% con respecto al año 2015, este crecimiento, que corresponde aproximadamente a MM\$64, se observa en términos netos entre los pagos provisionales mensuales (PPM) del período que crecieron en un 51% que corresponden a MM\$209 y la provisión de impuesto a la renta que creció en un 48% que corresponde a MM\$263, esta variación se explica por los buenos resultados de la Empresa, sobre todo en términos de crecimiento de los Ingresos, crecimiento que no fue cubierto completamente por la tasa de PPM definida al inicio del año.

Los Otros Pasivos No Financieros corrientes crecen un 36% con respecto al año 2015, esto se explica básicamente por el crecimiento del dividendo mínimo provisionado al cierre de cada año, así, este dividendo correspondió a MM\$212 en el año 2015 y a MM\$364 en el año 2016 mostrando un crecimiento de un 71%, esto es MM\$152.



ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS



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

Los pasivos no corrientes de largo plazo crecieron en un 37% con respecto al año anterior, este crecimiento que corresponde a MM\$462, se explica por el aumento de la Provisión por Indemnización de Años de Servicio, crecimiento que se explica porque durante el año 2016 se incorporó en el cálculo de la provisión el Beneficio por Jubilación originando una variación en la provisión de MM\$527 lo que equivale a un crecimiento de un 81%.

El Patrimonio de la Empresa creció en un 19%, esto es MM\$1.578, dicho crecimiento se sustenta en el mejor resultado de la Empresa con respecto al año 2015 y en la Política de Dividendos de la Empresa (acumulación del 70% del resultado). Los Otros Resultados Integrales crecen (la pérdida) producto del aumento de las PIAS y por la variación de la tasa de descuento utilizada en el cálculo.

En el siguiente cuadro se muestran indicadores y cifras relevantes:

INDICADOR	UNIDAD	DIC -16	DIC -15	VARIACIÓN
Liquidez corriente	Veces	2,11	1,91	10,94%
Razón ácida	Veces	2,11	1,91	10,94%
Deuda/Patrimonio	Veces	0,60	0,59	1,45%
Deuda corto plazo/Deuda total	Veces	0,72	0,75	-4,62%
Rentabilidad Patrimonio	%	22,93%	22,94%	-0,05%
Rentabilidad Activo	%	14,33%	14,42%	-0,59%
Patrimonio	M\$	10.079.473	8.500.547	18,57%
Total Activo	M\$	16.125.647	13.526.566	19,21%



Análisis Estado Situación Financiera Clasificado
Continuación

ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS



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

ANÁLISIS “ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA”

El Resultado Anual de la Empresa fue un 18,5% mayor que el año 2015, esto es MM\$361, en términos de EBITDA, el crecimiento fue de un 18,1% que corresponde a MM\$613.

Los ingresos brutos de la Empresa crecieron en términos consolidados un 12% y los descuentos crecieron un 18%, esto es MM\$2.369 y MM\$468, respectivamente.

Los ingresos operacionales de la Filial DCV Registros, crecieron en un 15% observándose así un crecimiento del 19% en el ítem Cuota Mensual Fija, esto, que corresponde a MM\$470, corresponde a un 81% del crecimiento total de los ingresos de la Filial.

En el caso de los ingresos del DCV, éstos crecieron en un 11,3% (MM\$1.789), siendo la Custodia de Valores el servicio que mayor crecimiento presentó con respecto al año anterior, esto es un 13% que corresponde a aproximadamente MM\$1.035.

Los descuentos diferenciados crecieron un 9,2% (MM\$1.114), esto producto del crecimiento de los volúmenes operacionales, por otra parte, el descuento comercial creció un 26,5%, esto es MM\$353 millones lo que se explica por el cambio de tasa de descuento en el mes de octubre de 2016 pasando de 9,6% a 14,6%, así, el efecto de este cambio de tasa originó mayor descuento por aproximadamente MM\$190.

Los costos y gastos de la Empresa crecieron en un 9,4%, esto es MM\$1.287, esto se compone de un crecimiento del 10,7% de costos (MM\$1.245) y de un 2,1% de gastos (MM\$42).

Los costos del Personal crecieron en un 11,9%, esto es MM\$1.046, así, el 87% de este crecimiento se explica en las siguientes tres partidas: a) finiquitos (MM\$195), b) Bonos (MM\$353) y c) IAS (MM\$357). El aumento de los finiquitos se explica en planes de salida de colaborador próximo a la edad de jubilación, el aumento de los Bonos de acuerdo a los resultados anuales depurados de la empresa y las IAS de acuerdo a la incorporación del Beneficio por Jubilación.



ANÁLISIS RAZONADO ESTADOS FINANCIEROS



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

Otra variación relevante en el costo de venta se observó en el costo por mantención de sistemas e infraestructura TI, esto en un 11,5% (MM\$105) lo que se explica por crecimiento en contratos de soporte y mantención anual de infraestructura.

En términos de gastos, si bien es cierto existió un crecimiento neto de MM\$42, se observaron disminuciones de gastos relevantes en ítems como las Asesorías Externa (-10,1% que corresponde a MM\$63) y otros gastos generales (-28,2% que corresponde a MM\$35), las mayores alzas se observaron en los ítems vinculados a reuniones y viajes (78,2% que corresponde a MM\$58), esto vinculado con el trabajo de evaluación del Core y a los gastos de arriendo y gastos comunes por la implementación del Piso 3 de Apoquindo (5% que corresponde a MM\$21).

Los Resultados No Operacionales crecieron un 10,5% con respecto al año 2015, esto se vio fuertemente influenciado por el crecimiento de los ingresos financieros en un 29% (MM\$43), esto por mayores fondos destinados a inversiones.

En los siguientes cuadros se detallan índices y cifras relevantes de la Empresa:

INDICADOR	UNIDAD	DIC -16	DIC -15	VARIACIÓN
Ingresos de explotación	M\$	18.927.935	17.026.599	11,17%
Gastos de Personal	M\$	(9.850.189)	(8.803.413)	11,89%
Otros Gtos Varios + Deprec. + Amortiz.	M\$	(6.315.740)	(5.938.518)	6,35%
Resultado Operacional	M\$	2.762.006	2.284.668	20,89%
Gastos Financieros	M\$	(26.487)	(28.115)	-5,79%
Resultados no operacionales	M\$	182.384	165.124	10,45%
Impuesto a la renta	M\$	(632.933)	(499.377)	26,74%
Resultado del ejercicio	M\$	2.311.457	1.950.415	18,51%
EBITDA / Ventas %	%	14,59%	13,42%	8,75%
Utilidad / Ventas %	%	12,21%	11,46%	6,61%


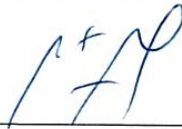

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD





DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En conformidad a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 283 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la presente Memoria es suscrita por la mayoría absoluta de los miembros del Directorio y por el Gerente General del Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, quienes bajo juramento se declaran responsables respecto de la veracidad de toda la información contenida en ella:

Nombre	Cargo	Rut	Firma
Sergio Baeza Valdés	Presidente	5.572.979-4	
Arturo Concha Ureta	Vicepresidente	5.922.845-5	
Jorge Claude Bourdel	Director	6.348.784-8	



Nombre	Cargo	Rut	Firma
Arturo del Río Leyton	Director	5.892.815-1	
Mario Gómez Dubravcic	Director	5.865.947-9	
José Antonio Martínez Z.	Director	8.419.520-0	
Fred Meller Sunkel	Director	9.976.183-0	
Juan Carlos Reyes M.	Director	7.382.629-2	
Guillermo Tagle Quiroz	Director	8.089.223-3	
Maximiliano Vial V.	Director	7.081.209-6	

20
16



::dcv:: MEMORIA ANUAL