
Memoria
2019

-

C R E A N D O V A L O R



*Creando valor
para sus clientes,
colaboradores,
proveedores, el
mercado y la sociedad*

Carta del Gerente General

DCV Registros continuará enfocado en prestar un servicio seguro y de alta calidad, contribuyendo a respaldar el rol crítico que su matriz Depósito Central de Valores S.A. cumple en el sistema financiero chileno.



Señores accionistas:

Presento a Uds. la primera memoria de DCV Registros en la que se da cuenta de su desempeño en el ejercicio 2019.

Desde que la empresa inició sus operaciones en el año 2001, ha tenido como propósito facilitar la administración de los registros de accionistas de sociedades anónimas de manera integrada y en un solo lugar. Esto ha permitido a los participantes mitigar el riesgo, disminuir los costos y sumar mayor eficacia en los procesos.

Es por ello que está comprometida con la entrega -hacia sus clientes y al mercado- de los más altos estándares de calidad en materia de servicio y de seguridad, con el objetivo de entregar resguardo y confianza en el cuidado de los valores.

Como filial del DCV, la prioridad siempre ha sido y será la calidad de servicio, atributo que DCV Registros busca mantener y medir periódicamente.

Durante 2019 se sumaron 60 nuevos clientes a la administración de registros, totalizando 724. La cifra involucra a más de 262 mil accionistas de sociedades anónimas y aportantes de fondos y se compara favorablemente con los 586 registros que había al término de 2018.

En el período, la empresa tuvo a su cargo la realización de 235 juntas de accionistas (241 en 2018) y la ejecución de 156.281 pagos de dividendos a accionistas (155.996 en 2018). El monto involucrado en estos procesos fue de \$968.197 millones (\$900.917 millones el año anterior).

La utilidad final al 31 de diciembre de 2019 alcanzó los \$124 millones, lo que consideró un alza de 9% respecto a 2018. El Ebitda, en tanto, anotó un incremento de 12% hasta \$231 millones.

En términos de ingreso operacional, los principales servicios estuvieron dados por los ingresos por cargo fijo de administración (71%), servicio de mecanización, impresión y franqueo (8%), cargo por juntas de accionistas (5%), cargo por informes jurídicos (5%) y cargo por pago de dividendos (5%).

Me gustaría mencionar como hecho destacado, el traslado de las operaciones de la empresa desde su tradicional ubicación en el centro de Santiago hasta la comuna de Providencia, en un proceso

que se inició en 2019 y que terminó en febrero de 2020.

Concluyo estas palabras, señalando que DCV Registros continuará enfocado en prestar un servicio seguro y de alta calidad, contribuyendo a respaldar el rol crítico que su matriz DCV S.A. cumple en el sistema financiero chileno. Antes y ahora, ello solo ha sido posible gracias a que cuenta con un equipo de colaboradores, cuya capacidad y dedicación ha llevado a esta empresa a ocupar un lugar destacado en el mercado local.

Fernando Yáñez González

Contenidos

05

CAPÍTULO 1
**Acerca del
DCV Registros**

10

CAPÍTULO 2
**Gobierno
corporativo**

18

CAPÍTULO 3
**Ámbito de
negocios**

25

CAPÍTULO 4
**Gestión
de riesgo**

28

CAPÍTULO 5
**Responsabilidad
corporativa**

30

CAPÍTULO 6
**Información corporativa
de carácter general**

35

CAPÍTULO 7
**Estados
Financieros**

01

ACERCA DE
DCV REGISTROS

DCV Registros nace para facilitar la administración de los registros de accionistas de sociedades anónimas de manera integrada, en un solo lugar.



Identificación de DCV Registros

Razón social: DCV Registros S.A.

Nombre de fantasía: DCV Registros

Tipo de sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Domicilio legal: Av. Los Conquistadores
1730, Piso 24, Providencia, Santiago.

RUT: 96.964.310-3

Duración de la Sociedad: indefinida

Datos de contacto:

Atención accionistas
atencionaccionistas@dcv.cl
+56 223 939 003

Atención emisores
atencionemisores@dcv.cl
+56 223 939 003

Atención depositantes
mac@dcv.cl
+ 56 223 939 001

Sitio web: www.dcv.cl

DCV Registros S.A. es una sociedad anónima cerrada sujeta a las disposiciones de la Ley N° 18.876 de 1989 y su Reglamento, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

El objetivo de la sociedad es de manera exclusiva prestar el servicio de administración de registros de accionistas. Esto es, la administración, gestión y teneduría de registros de accionistas, de aportantes, de valores extranjeros y otros similares y realizar todos los actos relacionados con las actividades antes señaladas.

Documentos constitutivos

De la constitución

La sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 10 de abril de 2001, otorgada en la Notaría de René Benavente Cash, bajo la razón social DCV Registros S.A. filial de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores (DCV), con la finalidad de prestar el servicio de administración de registros de accionistas.

Su existencia fue autorizada y sus estatutos aprobados por la Resolución N°223 del 5 de julio de 2001 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero.

La inscripción correspondiente se practicó a fojas 17.754 N°14.266 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 11 de julio de 2001 y la publicación se efectuó en el Diario Oficial del 17 de julio de 2001.

Reformas

La última reforma a los estatutos fue realizada por escritura pública otorgada con fecha 27 de agosto de 2014 en la Notaría de Santiago de René Benavente Cash, aprobada por la Resolución N°044 del 19 de febrero de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La inscripción correspondiente se practicó a fojas 16.887 N°10.350 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del 26 de febrero de 2015 y la publicación se efectuó en el Diario Oficial del 3 de marzo de 2015. El objeto de la reforma fue disminuir el número de directores.

La sociedad es filial de la matriz Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, la cual se constituyó mediante escritura pública de fecha 15 de marzo de 1993, otorgada ante el notario de Santiago, René Benavente Cash, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial del 22 de marzo de 1993.

Reseña histórica



2000

- A comienzos de año, el DCV S.A. inicia el servicio de administración de registros de accionistas de sociedades anónimas con Endesa y sus filiales como clientes. Al término del ejercicio los emisores ascenderían a 42.

2001

- En abril, el DCV constituyó la filial DCV Registros S.A. para facilitar la administración de los registros de accionistas de sociedades anónimas y registro de aportantes de los fondos de inversión de manera integrada.
- A fin de año se realizó la compra de la empresa Stock, con 32 clientes.
- Adquisición de Comber y Cía. Servicios Accionarios, incorporándose a la cartera otras 40 sociedades anónimas y fondos de inversión. El ejercicio terminó con 91 emisoras.

2002

- Se suman ocho nuevos clientes, alcanzando un total de 108 registros administrados.

2004

- En diciembre se concretó la compra de la empresa de servicios BPO Sonda S.A.

2005

- Desarrollo de sistemas para accionistas y emisores, agregándole valor al servicio prestado a estos últimos.
- Implementación de una infraestructura operativa para asimilar los impactos de los meses con mayor volumen de juntas de accionistas y pago de dividendos.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros



2015

- De las 165 juntas de accionistas realizadas en abril por clientes de la empresa, 145 fueron manejadas por DCV Registros, lo que equivale a un 88%.

2016

- **Registro Electrónico de Prendas:**
El Depósito Central de Valores y la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (ABIF) trabajaron en la implementación del servicio de Registro Electrónico de Prendas (REP) para la constitución y alzamiento de prendas de manera electrónica.

2017

- DCV Registros logra cifras récord de negocios y también incrementa notablemente el número de registros administrados, llegando a los **560**.
- **Inicio de proyectos para el mercado:** el servicio de aporte y rescate de cuotas de fondos mutuos con instrumentos financieros, el servicio de aporte y retiro automático de OSA y los informes automáticos para emisores DCV Registros.

2018

- El Grupo CGE (Compañía General de Electricidad) y filiales ingresa como cliente para la administración de sus registros de accionistas, lo que considera a CGE S.A., Empresa Eléctrica Magallanes S.A., Empresa de Transmisión Eléctrica S.A., CGE Magallanes, CGE Argentina y CGE Gas Natural S.A.

2019

- DCV Registros en este período suma **58 nuevas entidades** entre sociedades anónimas y fondos de inversión.
- **Nuevas oficinas:** los equipos del DCV ubicados en las tradicionales oficinas del centro de Santiago (Huérfanos 770), se cambiarán a unas modernas instalaciones ubicadas en la nueva Torre Santa María (Av. Los Conquistadores 1730, Providencia). Dos pisos albergarán a la filial DCV Registros más la custodia y las gerencias de Contraloría y de Gestión de Personas.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Principales cifras

Número de registros administrados

486

2017

586

2018

724

2019

Número de accionistas o aportantes (miles)

219

2017

221

2018

262

2019



← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

02

GOBIERNO
CORPORATIVO



*El compromiso de DCV
Registros se basa en la calidad
y seguridad de su operación
para sus clientes.*

Órganos de gobierno

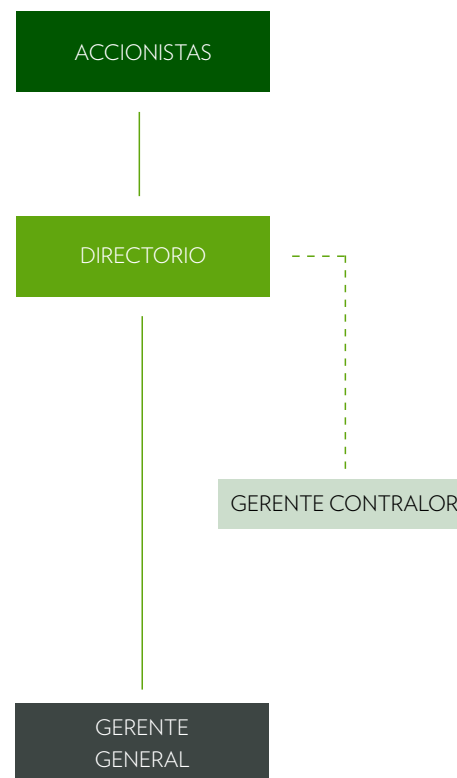


La estructura del gobierno corporativo de la sociedad se estableció en los estatutos de la misma. De acuerdo a estos, la administración de la empresa es realizada por un directorio. Este último delega en la Gerencia General y en los principales ejecutivos la gestión diaria de la empresa.

La administración de la sociedad es realizada por el directorio y principales ejecutivos de la sociedad matriz Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores.

Además del directorio, existen cuatro comités que son conformados por un grupo menor de directores de la sociedad:

- Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo Operacional
- Comité de Tecnología y Procesos
- Comité de Negocios
- Comité de Compensaciones y Recursos Humanos



← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. **Gobierno corporativo**
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Accionistas y propiedad de DCV Registros

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado asciende a M\$863.930 dividido en 2.600.000 acciones nominativas, de igual valor y sin valor nominal, todas suscritas y pagadas. De ellas, 2.599.999 acciones pertenecen a Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, y una acción a Servicios ABIF S.A. Esta última sociedad pertenece a la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G.



Descripción de las series de acciones

La sociedad tiene una única serie de acciones sin valor nominal, cada una con derecho a un voto. No cuenta con títulos 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 sociedad. Esta última no ha emitido deuda convertible u otros valores patrimoniales y de acuerdo a esto, no existen efectos diluyentes de los ingresos por acción de la misma.



Junta de accionistas

Los accionistas se reúnen en juntas ordinarias y extraordinarias convocadas por el directorio. Las juntas ordinarias deben celebrarse a más tardar el 30 de abril de cada año y deberán pronunciarse, entre otras materias, sobre la situación de la sociedad y los informes de los auditores externos; aprobar la memoria y el balance; la distribución de las utilidades de cada ejercicio; la elección o revocación de los miembros del directorio; y en general, cualquier materia de interés de la sociedad, salvo aquellos que deban ser tratados en la junta extraordinaria.

Además, deberán designar anualmente a los auditores externos independientes con el objeto de examinar la contabilidad, inventario, balance y otros estados financieros de la sociedad, los que deberán informar por escrito a la próxima junta de accionistas.

La junta extraordinaria de accionistas se reunirá cuando lo determine el directorio o lo soliciten accionistas que representen a lo menos el 10% de las acciones con derecho a voto, para tratar aquellas materias que establezcan la ley, los estatutos de la sociedad o el directorio.

El 26 de marzo de 2019 se llevó a cabo la junta de accionistas correspondiente al período 2019. La sesión contó con la participación del 100% de los accionistas.

En dicha sesión se aprobó la memoria, el estado de situación financiera y el informe de los auditores externos, todos correspondientes al año 2018, se eligió al directorio y se aprobó su remuneración para el período 2019 y se acordó la distribución de dividendos. Además, se designó a los auditores externos para el ejercicio 2019.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. **Gobierno corporativo**
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Directorio

De acuerdo a sus estatutos, DCV Registros es administrada por un directorio compuesto por diez miembros, los que son elegidos por la junta de accionistas, pudiendo o no ser accionistas.

Los directores duran dos años en su cargo y pueden ser reelegidos indefinidamente. Al término de su periodo, el directorio debe ser renovado totalmente. En caso de vacancia de un director, debe procederse a la renovación total del directorio dentro del plazo de 30 días en junta de accionistas.

En la primera reunión que se celebre con posterioridad a su elección, el directorio debe elegir de entre sus miembros un presidente y un vicepresidente.

Las sesiones de directorio pueden ser ordinarias y extraordinarias. Las primeras se celebran a lo menos una vez al mes.

Las sesiones extraordinarias se celebrarán cuando las convoque especialmente el presidente, por sí, o por indicación de uno o más directores, o cuando la cite la mayoría absoluta de los directores.

En la junta de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2019 se eligió como directores de la sociedad a:



← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. **Gobierno corporativo**
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Presidente

Sr. Sergio Baeza Valdés

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, con un posgrado en Universidad de Notre Dame de Estados Unidos, estudios en la École Nationale de la Statistique et de l'Administration Économique de París, Francia, y un Advanced Management Program en Harvard Business School. Participó en la creación del sistema privado de pensiones chileno y ha sido presidente de la Asociación de AFP de Chile, de AFP Santa María, Aetna Seguros Generales, ING Seguros de Vida, ING Créditos Hipotecarios, Isapre Cruz Blanca e Icare. **Fecha de ingreso al directorio:** abril 2001 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Vicepresidente

Sr. Arturo Concha Ureta

Ingeniero comercial y contador auditor de la Pontificia Universidad Católica e ISMP Harvard Business School. Actualmente es director de la Bolsa Electrónica de Chile S.A. y de Inmobiliaria Manquehue S.A. Además, es presidente de los directorios en la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor

S.A. (ComBanc), ComDer Contraparte Central S.A., Comercial Promociones y Turismo S.A. Travel Club y Duty Free S.A. Es director del DCV desde enero de 1994 y su vicepresidente desde marzo de 2013. **Fecha de ingreso:** abril 2001 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Directores

Sr. Juan Andrés Camus Camus

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Socio fundador de Celfin Capital en 1988 y gerente general hasta 2008. Presidente de BTG Pactual-Chile hasta 2016, entidad con la que Celfin Capital se fusionó en 2012. Miembro del Consejo Directivo del Centro de Estudios Públicos, director de la Bolsa de Santiago desde abril de 2010 y su presidente desde abril de 2014. **Fecha de ingreso:** marzo 2017 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Sr. Mario Gómez Dubravcic

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, con estudios superiores en la Universidad de los Andes. En la actualidad integra los directorios de Banco Bci, de Empresas JY S.A. y de Inmobiliaria JY. También es presidente de Administrador Financiero del Transantiago S.A. (AFT) y de Artikos Chile S.A. **Fecha de ingreso:** mayo 2001 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Sr. Jorge Claude Bourdel

Ingeniero civil de la Universidad de Chile. Desde 2001 se desempeña como vicepresidente ejecutivo de la Asociación de Aseguradores de Chile. **Fecha de ingreso:** abril 2001 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi

Ingeniero civil industrial de la Universidad de Chile y Master in Business Law de la Universidad Adolfo Ibáñez. Actualmente es gerente general de la Bolsa de Santiago, cargo que desempeña desde septiembre de 1998. **Fecha de ingreso:** abril 2001 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Sr. Fred Meller Sunkel

Ingeniero comercial de la Universidad Central de Chile, es director general de Santander Corporate and Investment Banking (CIB) desde enero de 2011. Anteriormente, se desempeñó como responsable de la División de Mercados para Europa y UK en Santander España. También lideró el área de Tesorería, estuvo a cargo de la Dirección Financiera de Banco Santander Chile y fue gerente general de Santander Agente de Valores. Actualmente, preside el Directorio de Santander S.A. Corredores de Bolsa. **Fecha de ingreso:** octubre 2008 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Sr. Jaime Munita Valdivieso

Ingeniero comercial de la Universidad Finis Terrae y MBA de la Universidad Adolfo Ibáñez. Fue country head de Compass Group, gerente general de CorpBanca en Colombia, director de Celfin Capital. Actualmente es gerente general de AFP Capital. **Fecha de ingreso:** marzo 2019 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Sr. Cristián Rodríguez Allendes

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Actualmente es presidente del directorio de AFP Habitat, entidad de la que antes fue su gerente general. **Fecha de ingreso:** marzo 2019 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Sr. Guillermo Tagle Quiroz

Ingeniero comercial de la Universidad Católica de Chile y MBA University of California, Los Angeles (UCLA). Actualmente es presidente de IM Trust – Credicorp Capital (2015 a la fecha) y del Consejo Consultivo Mercado de Capitales del Ministerio de Hacienda (2008 a la fecha) e integra los directorios de Bolsa Electrónica de Chile y de Inbest Chile. Además, es vicepresidente de la Fundación de Egresados de la Facultad de Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Anteriormente, fue director de Research en Santander Investment (1994-2000), director general de Santander Investment (2000-2006), gerente general de IM Trust (2006-2015) y director de CFR Pharmaceuticals (2010-2014). **Fecha de ingreso:** marzo 2007 **Fecha de nombramiento:** 26 de marzo 2019

Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Diversidad del directorio



Directores que han ejercido el cargo en los dos últimos años

RUT	Nombre	Profesión	Cargo	Fecha nombramiento	Fecha término
5.572.979-4	Sergio Baeza Valdés	Ingeniero comercial	Presidente	26/03/2019	
5.922.845-5	Arturo Concha Ureta	Ingeniero comercial y contador auditor	Vicepresidente	26/03/2019	
6.370.841-0	Juan Andrés Camus Camus	Ingeniero comercial	Director	26/03/2019	
6.348.784-8	Jorge Claude Bourdel	Ingeniero civil industrial	Director	26/03/2019	
5.865.947-9	Mario Gómez Dubravcic	Ingeniero comercial	Director	26/03/2019	
8.419.520-0	José Antonio Martínez Zugarramurdi	Ingeniero comercial	Director	26/03/2019	
9.976.183-0	Fred Meller Sunkel	Ingeniero comercial	Director	26/03/2019	
11.477.182-1	Jaime Munita Valdivieso	Ingeniero civil	Director	26/03/2019	
7.687.468-9	Cristián Rodríguez Allendes	Ingeniero comercial	Director	26/03/2019	
8.089.223-3	Guillermo Tagle Quiroz	Ingeniero comercial	Director	26/03/2019	
5.892.815-1	José Arturo del Río Leyton	Ingeniero comercial	Director	23/08/2011	26/03/2019
7.382.629-2	Juan Carlos Reyes Madriaza	Ingeniero civil matemático	Director	23/08/2011	26/03/2019

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. **Gobierno corporativo**
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Organigrama



← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Ejecutivos

La sociedad matriz cuenta con diez ejecutivos principales, quienes ocupan los cargos gerenciales de la misma.

Sr. Fernando Yáñez González

Gerente general

RUT: 6.374.974-5

Profesión: Ingeniero civil

Fecha nombramiento: 21/03/1993

Sr. Rodrigo Roblero Arriagada

Gerente de Planificación TI y Finanzas

RUT: 10.895.776-K

Profesión: ingeniero comercial, Magister en Economía Aplicada a las Políticas Públicas, Universidad Alberto Hurtado (2010), MBA, ESADE Barcelona (2000), Magister en Derecho Tributario (2004).

Fecha nombramiento: 11/08/2003

Sr. Jaime Fernández Morandé

Gerente de Contraloría y Cumplimiento

RUT: 7.006.397-2

Profesión: ingeniero de ejecución en computación e informática, Magíster en Administración de Empresas, Universidad Adolfo Ibáñez (2001).

Fecha nombramiento: 07/05/2012

Sr. Nelson Fernández Benavides

Gerente de Operaciones TI y Ciberseguridad

RUT 10.829.874-K

Profesión: ingeniero civil

Fecha nombramiento:

13/08/2012

Sr. Javier Jara Traub

Gerente Comercial y de Nuevos Negocios

RUT: 8.510.133-1

Profesión: abogado,

MBA Program, Universidad Adolfo Ibáñez of Management INC (2010).

Fecha nombramiento: 26/03/2007

Sr. Claudio Herrera Calderón

Gerente de Riesgo

RUT: 11.862.871-3

Profesión: contador auditor

Fecha nombramiento:

01/11/2018

Sr. Domingo Eyzaguirre Pepper

Secretario del directorio

RUT: 7.176.907-0

Profesión: abogado

Fecha nombramiento:

03/1993

Sra. Sandra Valenzuela Nieves

Gerente de Gestión de Personas

RUT: 10.412.118-7

Profesión: contador auditor,

Psicóloga (Egresada), Universidad de las Américas (2008).

Fecha nombramiento: 01/10/2013

Sr. Ricardo Toro Dubó

Gerente de Finanzas y Control de Gestión

RUT: 12.104.077-8

Profesión: contador auditor,

Master en Dirección Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez (2005), Executive MBA, Universidad Adolfo Ibáñez (2010), Master en Derecho de los Negocios, Universidad Adolfo Ibáñez (2017)

Fecha nombramiento: 01/11/2018

Sr. Claudio Garín Palma

Gerente de Operaciones

RUT: 9.769.725-6

Profesión: ingeniero comercial

Fecha nombramiento: 01/03/2011

Sra. Gabriela Finkelstein

Moranconi

Gerente de Sistemas

RUT 21.153.828-7

Profesión: licenciada en ciencias de la computación

Fecha nombramiento: 01/12/2014

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

03

ÁMBITO DE NEGOCIOS

*DCV Registros inauguró
sus nuevas oficinas en
Providencia.*



Ámbito de acción



Sector industrial

DCV Registros desarrolla sus actividades económicas en el sector financiero, específicamente en el mercado de la administración de registros, prestando servicios a diversas empresas de todos los sectores económicos del país.

Las actividades vigentes de la sociedad se enmarcan en la prestación de servicios en el ámbito nacional. Además, cuenta con regulaciones y riesgos uniformes asociados a un área geográfica específica, enmarcándose en un solo segmento operativo.

Los procesos de producción asociados a la prestación de servicios se basan en una infraestructura tanto tecnológica como administrativa común con su matriz, los activos base de operación son transversales a toda la organización y no están asociados a la prestación de servicios específicos.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. **Ámbito de negocios**
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Actividades y negocios

Las actividades de DCV Registros son realizadas en Chile y corresponden al servicio de administración de registros de accionistas y aportantes, permitiendo a las sociedades anónimas y fondos de inversión externalizar un trabajo especializado y ajeno a su giro, y así reintegrar capacidades productivas a sus respectivas áreas de negocios.

SERVICIOS OFRECIDOS



Registro de accionistas y aportantes

DCV Registros cuenta con una infraestructura que le permite brindar un importante aporte a la administración del registro, dando seguridad, resguardo y cuidado a los valores de cada uno de sus aportantes.

De esa manera, se facilitan las labores propias de la administración y el acceso a la información para el emisor y aportantes.

- Traspasos de acciones y CFI.
- Emisión y administración de títulos.
- Pago de dividendos y pagos al Cuerpo de Bomberos de Chile.
- Actualización de la información proporcionada por los inversionistas y emisores.
- Actualización de transacciones de mercado bursátil automatizada.
- Emisión de información sobre aspectos tributarios.
- Registro de gravámenes y prohibiciones.
- Estudio de antecedentes legales y emisión de informes jurídicos.
- Realizar cruce de bases de accionistas, mandatarios y beneficiarios con las listas definidas en el Oficio Circular 700.
- Generar marcas en el Sistema de Administración de Registro de Accionistas (SARA).
- Actualizar mensualmente la información, con el cierre del Registro de Accionistas o Aportantes y/o cada vez que las tablas de ONU sean actualizadas.

Otros servicios opcionales del Registro de Accionistas:

- Emisión de acciones y oferta preferente.



Monitoreo de accionistas, aportantes y partícipes

Para dar respuesta a la normativa emitida por la CMF a través de Oficio Circular 700, del 18 de octubre de 2011, DCV Registros desarrolló un Servicio de Monitoreo de Registros de Accionistas y Partícipes que permite dar cumplimiento al citado oficio.



Operación Renta

Entrega de información de dividendos en cumplimiento a lo dispuesto en la resolución del Servicio de Impuestos Internos.

Servicios:

- Operación Renta.
- Anexos tributarios.
- Emisores rectificadas.



Declaraciones juradas

DCV Registros realiza la recolección de información para el servicio de emisión de declaraciones juradas correspondiente al proceso tributario para los emisores de los registros que administra y certificados de los respectivos accionistas o aportantes.



Desarrollo de juntas de accionistas

Canje de acciones, derecho a retiro, remate de acciones, fusión de empresas y oferta pública de adquisición de acciones.

Misión, visión y valores de DCV Registros

DCV Registros nace el año 2001 para facilitar la administración de los registros de accionistas de sociedades anónimas y registro de aportantes de los fondos de inversión de manera integrada, en un solo lugar, ayudando a disminuir los tiempos, costos y riesgos asociados, comprometiendo altos estándares de calidad de servicio y seguridad.

Misión

Ser proveedor de servicios de registro de accionistas y aportantes en el mercado local, cumpliendo los más altos estándares de seguridad, disponibilidad, eficiencia y calidad.

Visión

**Ser una institución
altamente
eficiente que
brinda una
excelente calidad
de servicio
y soluciones
innovadoras
al mercado de
capitales.**

Valores

Los valores de DCV Registros son:



Compromiso

Hacer suyo el desafío de alcanzar la visión y misión de la empresa, aportando cada uno en sus funciones, con la mejor disposición y esfuerzo.



Respeto

Reconocer el valor de todas las personas y el aporte individual que cada uno realiza, reflejando cordialidad y franqueza en las acciones.



Ética

Actuar con rectitud y honestidad, procurando siempre ser consistentes con las declaraciones y acciones.



Excelencia

Poner el máximo esfuerzo para entregar la más alta calidad en todos los servicios y actividades.



Responsabilidad

Cumplir las obligaciones con un alto sentido del deber y profesionalismo, realizando las acciones con seriedad y consecuencia.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. **Ámbito de negocios**
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Pilares estratégicos

La infraestructura de la sociedad permite brindar el servicio de administración de registros dando seguridad, resguardo y cuidado a los valores de cada uno de sus aportantes, facilitando las labores propias de la administración y el acceso a la información para el emisor y aportantes.



Continuidad operacional

Dentro del quehacer de cada una de las funciones del DCV, la continuidad operacional es estratégica para el desarrollo sustentable de la empresa y su viabilidad en el largo plazo. Esta considera la seguridad de la información y la disponibilidad de los servicios con una capacidad acorde a los requerimientos del mercado.



Desarrollo tecnológico

Para el futuro de la empresa, el desarrollo tecnológico es fundamental para lograr mantener día a día una arquitectura e infraestructura que entregue flexibilidad, continuidad y proyección de mediano plazo.



Desarrollo de productos/negocios

Trabajar en conjunto con el mercado para proveer servicios inherentes y complementarios (NCG 220) que permitan diversificar los ingresos del DCV, mejorar los existentes y aumentar la oferta de infraestructura del mercado de valores.



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 este.



Administración de riesgo

Gestionar adecuadamente los riesgos que enfrenta el DCV, permitir una mayor certeza para el mercado de la continuidad operacional de la empresa y generar confianza en los accionistas y demás grupos de interés.



Eficiencia

Proveer servicios y soluciones que aprovechen la economía de escala del DCV con la utilización adecuada de recursos, orientando esfuerzos a disminuir los costos de operación, tanto de la empresa como del mercado.

Modelo de negocios

Las sociedades anónimas y fondos de inversión deben mantener actualizados sus registros de accionistas y aportantes, respectivamente, para cumplir con la normativa vigente y, más importante, llevar el control de distintos procesos relativos a la propiedad y eventos de capital, tales como emisión de títulos y pagos de dividendos. DCV Registros ofrece a sus clientes la posibilidad de externalizar estos procesos y concentrarse en el desarrollo de sus negocios. Dado el expertise y posición de la sociedad en el mercado, esta es capaz de operar de manera eficiente, transparente y coordinada con otras entidades del mercado, generando valor a sus clientes, a sus accionistas y aportantes.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. **Ámbito de negocios**
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Marcha de la empresa



La actividad de la empresa durante 2019 mostró un importante repunte a pesar de la desaceleración económica. Es así como la utilidad neta del ejercicio alcanzó \$1.488 millones, un 7,3% superior a lo registrado el período anterior.

Este resultado es consecuencia de un incremento de 9,3% en los ingresos consolidados, los que llegaron a \$5.698 millones. Esto último, a su vez, es consecuencia de un incremento de 13,7% en los ingresos por la administración de registro de accionistas, la principal fuente de ingresos de la sociedad.

Durante el ejercicio, DCV Registros totalizó 724 clientes, 58 más que el año anterior, lo que representa cerca de un 70% del mercado.

Los mayores ingresos fueron parcialmente impactados por un incremento en los costos operacionales, en particular, por un aumento de 9,1% en los costos por

beneficios a empleados (\$1.744 millones), mayores gastos por naturaleza (+5,2%) y un incremento en el gasto por depreciación y amortización (+118,3%) asociado al traslado a las nuevas oficinas en la Torre Nueva Santa María y el impacto generado por la aplicación de la norma IFRS 16 relacionada al tratamiento de los arriendos.

Con todo, el resultado operacional alcanzó a \$2.024 millones, un 11,9% superior al registrado el período pasado. Por su parte, la utilidad antes de impuestos creció 9,3% hasta \$2.024 millones. La diferencia obedece al costo financiero del arriendo de las nuevas oficinas y un cargo por unidades de reajuste en comparación a una utilidad registrada el año anterior. Finalmente, el gasto por impuestos ascendió a \$533 millones, un 9,8% mayor al registrado el año 2018, alcanzando una tasa efectiva de 26,5%.

El edificio donde se ubican las nuevas instalaciones de DCV Registros, posee certificación LEED, que mide entre otras cosas, el uso eficiente de la energía y el agua, la correcta utilización de materiales, el manejo de desechos en la construcción y la calidad del ambiente dentro del edificio.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. **Ámbito de negocios**
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Cientes de DCV Registros

DCV Registros nace para facilitar la administración de los registros de accionistas de sociedades anónimas y registro de aportantes de los fondos de inversión de manera integrada, en un solo lugar, ayudando a disminuir los tiempos, costos y riesgos asociados, comprometiendo altos estándares de calidad de servicio y seguridad.

La infraestructura con que cuenta la empresa permite brindar un importante aporte a la administración del registro dando seguridad, resguardo y cuidado a los valores de cada uno de sus aportantes. Además, facilita las labores propias de la administración y el acceso a la información para el emisor y aportantes, con la confianza de contar con el respaldo de un experto, con dedicación exclusiva durante 20 años a este servicio.

La labor comercial se centra en la búsqueda de clientes con foco en sociedades anónimas que tengan oportunidad de abrirse a bolsa o que en la actualidad lleven su registro en forma interna, fondos de inversión y otros.

Como filial del DCV, la empresa tiene un foco importante en la calidad de servicio, siendo este uno de los atributos que busca mantener y medir periódicamente. Destacan los canales de atención y la importancia de mantener, ante todo, la seguridad para emisores y accionistas.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. **Ámbito de negocios**
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros



04

GESTIÓN DE RIESGO

Durante casi 20 años, DCV Registros ha construido una infraestructura para proveer el servicio de administración de registros de accionistas y aportantes de fondos, dando seguridad y confianza.



Gestión de riesgo

DCV Registros adhiere al modelo de riesgo de la sociedad matriz Depósito Central de Valores.

Así, los servicios de la filial son soportados por la infraestructura del DCV, siendo esta última la empresa que obtiene las certificaciones que más adelante se detallan en este ámbito.

Principales riesgos

Dentro de los principales riesgos que se gestionan en la empresa se encuentran los riesgos operacionales, riesgo normativo, riesgo de continuidad y seguridad de sus servicios.

Marco de gestión de riesgo operacional

Respecto a los marcos de gestión de riesgos operacional, la empresa da cumplimiento a la circular N° 1939 de la CMF para la Gestión de Riesgo Operacional en las entidades de depósito y custodia de valores y la circular N° 2237 que establece, para las empresas de custodia y depósito de valores, la obligación de observar los estándares internacionales de principios de infraestructura de mercado financiero.

Estándares internacionales

La empresa ha implementado un sistema de gestión de riesgo integral basado en estándares internacionales:

- ISO 31000 para la gestión de riesgo
- ISO 22301 para la gestión de continuidad de negocios
- ISO 27001 para la seguridad de la información.

DCV Registros cuenta con un sistema computacional, en el cual la gestión de riesgo y sus distintas dimensiones se administran centralizadamente con una visión integral de riesgo, permitiendo el monitoreo de sus riesgos.

Riesgo de ciberseguridad

Durante el ejercicio se incorporaron al marco de gestión de riesgo los temas específicos de ciberseguridad y riesgos tecnológicos, considerando como marco de referencia de la ISO 27032, lo cual ha permitido incluir categorías de riesgos específicos en estas materias. Esto se sustenta en el modelo integrado de gestión de riesgo, mediante análisis de amenazas, escenarios y evaluación de activos críticos, permitiendo de esta forma la priorización de los riesgos y problemas asociados a ciberseguridad y riesgos TI. Para lo anterior se han desarrollado paneles por categorías de activos y por tipo de amenazas.

Adicionalmente, en la Gerencia de Operaciones TI se ha incorporado y fortalecido la gestión de la ciberseguridad como un tema específico y recursos dedicados para este ámbito.

Gobierno de gestión de riesgos

Dentro de la estructura de Gobierno de la Gestión de Riesgo se encuentran definidos los roles de cada uno de los actores que participan en su definición y gestión, que lo integra el directorio de la compañía, el Comité de Auditoría y Riesgo de su matriz, Comité de Riesgo Gerencial, área de Gestión de Riesgo, Contraloría y los colaboradores.

Niveles de riesgo

Actualmente, el directorio tiene definido una política de riesgo aceptado en el nivel moderado, estableciendo niveles de riesgo tolerable para el riesgo residual de un 5% y para el riesgo vivo o materializado de un 3%.

Los niveles de riesgo de la empresa son revisados todos los meses, tanto para los riesgos potenciales como los riesgos materializados.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros



Medidas de mitigación

En los distintos comités, las medidas de mitigación consideran la redefinición de las estructuras de control, el monitoreo de los riesgos, los planes de continuidad y recuperación y el seguimiento de los planes de mitigación y compromisos.

Riesgo de crédito

La administración de la empresa gestiona el riesgo de incobrabilidad a través de una política de cobranza y de estimación de deterioro que, en su conjunto, mitigan el riesgo de registro de activos con baja probabilidad de recuperación.

La política de cobranza de DCV Registros se basa en aspectos cuantitativos y también cualitativos.

Así, la antigüedad de la deuda y la situación de cada cliente con deuda conlleva acciones tendientes a la recuperación.

Las actividades estructuradas vinculadas a la gestión de cobranza son las siguientes:

- **Llamadas telefónicas:** se realiza como una primera instancia de recuperación. Esta gestión se efectúa una vez transcurridos 30 días después de vencida la deuda.
- **Correo electrónico:** se realiza como una segunda instancia de recuperación para la deuda con una antigüedad que va entre los 30 y 60 días.
- **Cartas certificadas:** se realiza como una tercera instancia de recuperación y se lleva a cabo transcurridos 60 días después de vencida la deuda. Se hace a través de cartas firmadas por un ejecutivo de DCV Registros y, en general, son dirigidas también a un ejecutivo de la empresa deudora.

- **Procedimiento Legal:** se realiza como una cuarta instancia de recuperación y está reservada para deuda con una antigüedad superior a 120 días. Es llevada a cabo por el equipo de Fiscalía de la empresa.

Además de las actividades antes descritas, existe involucramiento de distintas áreas en la gestión de cobranza, atendiendo a las condiciones particulares de cada deudor.

Los aspectos cualitativos de la cobranza repercuten también en la incobrabilidad, atendiendo a situaciones particulares.

La antigüedad del saldo de la deuda es un antecedente a considerar en la estimación, pero no así el único.

05

RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

Uno de los pilares de DCV Registros es la diversidad e inclusión.



Diversidad

Diversidad en la organización



Brecha salarial

Al 31 de diciembre de 2019, DCV Registros cuenta con 67 colaboradores, considerando solo los trabajadores con contrato indefinido.

Tipos de cargo	Relación
Profesionales y técnicos	1,2
Adm. y asistentes	1,05

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

06

INFORMACIÓN CORPORATIVA DE CARÁCTER GENERAL

El rol de la dimensión gobernanza en el DCV Registros involucra garantizar la seguridad, la continuidad operacional y su relación con los clientes.



Información de carácter general

Marcas y patentes

La sociedad cuenta con la siguiente marca registrada: *E-SARA*.

Proveedores y clientes

Existen dos proveedores que concentran por sí solos más del 10% del gasto total en proveedores.

No existen clientes que concentren por sí solos más del 10% de los ingresos totales.

Seguros

DCV Registros tiene contratados seguros por responsabilidad profesional, errores y omisiones, seguro de responsabilidad civil del directorio y sus gerentes y un seguro de responsabilidad civil general.

Propiedades

DCV Registros funciona en dependencias arrendadas en Los Conquistadores y no cuenta con propiedades propias. Entre sus activos fijos figuran principalmente instalaciones, muebles y equipos de oficina, y equipos y programas computacionales.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
- 6. Información de carácter general**
7. Estados financieros



Utilidad distribuible

El objetivo de la sociedad 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, optimizar el retorno de sus accionistas y mantener una sólida posición financiera.

La situación patrimonial de DCV Registros al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

M\$

Capital pagado	863.930
Resultados acumulados	133.289
Resultado del ejercicio	1.488.888
Menos dividendo mínimo provisionado	(447.200)
Total Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2019	2.038.907

El dividendo definitivo presentado al 31 de diciembre de 2019 considera la deducción del dividendo mínimo reconocido al 31 de diciembre de 2018 y pagado en abril de 2019 junto con el dividendo definitivo N° 20.

Política de dividendos

La política de dividendos de la sociedad es repartir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas.

En junta de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2019 se acordó pagar un dividendo de \$500 por acción con cargo a la utilidad del ejercicio 2018, lo que se traduce en un dividendo total –incluyendo el dividendo mínimo provisionado al cierre del ejercicio 2018- de \$1.300.000.000 para el total de las 2.600.000 acciones emitidas y pagadas.

Información estadística de dividendos

Dividendo N°	Tipo dividendo	Fecha	Dividendo por acción	Con cargo a utilidades
20	Definitivo	26/03/2019	\$500	2018
19	Definitivo	27/03/2018	\$500	2017
18	Definitivo	28/03/2017	\$503	2016
17	Definitivo	29/03/2016	\$241	2015
16	Provisorio	29/09/2015	\$140	2015
15	Definitivo	31/03/2015	\$351	2014
14	Definitivo	25/03/2014	\$182	2013

Durante el año, DCV Registros no distribuyó dividendos provisorios, provisionándose al 31 de diciembre de 2019 un dividendo mínimo de \$410.800.000 equivalente al 30% de las utilidades líquidas del periodo.

Esta provisión de dividendos se realizó para cumplir con la disposición legal de repartir a los accionistas de la sociedad anualmente con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio, a lo menos, el 30% de dichas utilidades.

← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Junta de Accionistas

- Quórum. El 26 de marzo de 2019 se celebró la sesión N° 18, la que contó con la participación del 100% de los accionistas.
- Balance y Memoria. En dicha sesión se aprobó la Memoria, el estado de situación financiera y el informe de los auditores externos para el año 2018.
- Elección del directorio. Se eligió como directores de la sociedad por un período de dos años a los señores Sergio Baeza Valdés, Juan Andrés Camus Camus, Arturo Concha Ureta, Jorge Claude Bourdel, Mario Gómez Dubravcic, José Antonio Martínez Zugarramurdi, Fred Meller Sunkel, Jaime Munita Valdivieso, Cristián Rodríguez Allendes y Guillermo Tagle Quiroz.
- Remuneración del directorio. No percibió remuneración durante el ejercicio 2018 y se acordó que tampoco lo hiciera para el ejercicio 2019.
- Proposición de dividendo. El directorio propuso y se aprobó la repartición del dividendo definitivo N° 20 de \$500 por acción con cargo a la utilidad del ejercicio 2018. Para las 2.600.000 acciones emitidas y pagadas implica repartir la suma de \$1.300.000.000. El dividendo se pagó a los accionistas inscritos en el registro al día 17 de abril de 2019 a contar del día 22 de abril de 2019 en las oficinas de DCV Registros S.A.

Asesorías del directorio

Durante el ejercicio 2019, el directorio de la empresa no contrató servicios con la firma auditora a cargo de la auditoría de los estados financieros.

Auditores externos

De conformidad a lo establecido en la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas y en cumplimiento de los Oficios Circulares 718 del 10 de febrero de 2012 y 764 del 21 de diciembre de 2012, ambos de la CMF, el directorio propuso para la aprobación por la junta de accionistas su propuesta para la nominación de los auditores externos. Tras un análisis previo de los antecedentes presentados por las distintas firmas interesadas, en su sesión del 5 de marzo, el directorio propuso a la empresa KPMG Auditores Consultores Ltda. como firma de auditores externos para el ejercicio 2019. En subsidio, y como segunda opción, a la firma EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías SPA.

En junta de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2019, se designó a la empresa KPMG Auditores Consultores Ltda. como auditor externo de la sociedad.

Síntesis de comentarios y proposiciones de accionistas

No hay comentarios ni proposiciones de accionistas que se hayan efectuado en la junta de accionistas del 26 de marzo de 2019.



← Índice

1. Acerca de DCV Registros S.A.
2. Gobierno corporativo
3. Ámbito de negocios
4. Gestión de riesgos
5. Responsabilidad corporativa
6. Información de carácter general
7. Estados financieros

Declaración de responsabilidad

Los firmantes declaran bajo juramento que son responsables de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria:

Sergio Baeza Valdés
Presidente Directorio
RUT: 5.572.979-4

Arturo Concha Ureta
Vicepresidente Directorio
RUT: 5.922.845-5

Juan Andrés Camus Camus
Director
RUT: 6.370.841-0

Mario Gómez Dubravcic
Director
RUT: 5.865.947-9

Jorge Claude Bourdel
Director
RUT: 6.348.784-8

José Antonio Martínez Zugarramurdi
Director
RUT: 8.419.520-0

Fred Meller Sunkel
Director
RUT: 9.976.183-0

Jaime Munita Valdivieso
Director
RUT: 11.477.182-1

Cristián Rodríguez Allendes
Director
RUT: 7.687.468-9

Guillermo Tagle Quiroz
Director
RUT: 8.089.223-3

Fernando Yáñez González
Gerente General
RUT: 6.374.974-5

Santiago,
marzo 2020

07

ESTADOS FINANCIEROS





Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los señores Accionistas y Directores de
DCV Registros S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de DCV Registros S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados 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.

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de DCV Registros S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 14 de enero de 2020

DCV Registros S.A.
Depósito de Valores y Filial

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	609.116	765.894
Otros activos financieros, corriente	7	34.784	531.218
Otros activos no financieros, corriente	8	154.266	138.768
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	901.960	1.059.204
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	11	-	-
Activos por impuestos, corriente	12	15.467	48.234
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.715.593	2.543.318
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corriente		39.804	-
Otros activos financieros, no corriente	7	741.053	222.914
Inversiones en asociadas VPP		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Propiedades, planta y equipos	13	2.771.235	85.964
Activos por impuestos diferidos	14	38.388	16.070
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		3.590.480	324.948
TOTAL ACTIVOS		5.306.073	2.868.266

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

DCV Registros S.A.
Depósito de Valores y Filial

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corriente	15	181.922	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	16	250.325	227.113
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	11	-	-
Pasivos por impuesto, corriente	12	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	240.838	204.385
Otros pasivos no financieros, corriente	18	574.846	550.349
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.247.931	981.847
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corriente	15	2.019.235	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente		-	-
Pasivos por impuestos diferidos	14	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		2.019.235	-
TOTAL PASIVOS		3.267.166	981.847
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	19	863.930	863.930
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	1.174.977	1.022.489
Primas de emisión		-	-
Acciones propias en cartera		-	-
Otras reservas		-	-
Otros resultados integrales		-	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.038.907	1.886.419
Participaciones no controladoras		-	-
TOTAL PATRIMONIO		2.038.907	1.886.419
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5.306.073	2.868.266

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

Depósito Central de Valores S.A.
Depósito de Valores y Filial

Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	Acumulado	
		01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	5.698.458	5.212.139
Otros ingresos por naturaleza		-	-
Costo por beneficios a los empleados	21	(1.744.289)	(1.598.949)
Gasto por depreciación y amortización	13	(109.001)	(49.925)
Pérdidas por deterioro de valor		(10.474)	(9.497)
Otros gastos por naturaleza	22	(1.917.598)	(1.821.989)
Otras ganancias (pérdidas)	23	107.732	78.270
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		2.024.828	1.810.049
Ingresos financieros	24	57.259	38.978
Costos financieros		(14.933)	-
Diferencias de cambio		-	-
Resultados por unidades de reajuste		(42.888)	3.640
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		2.024.266	1.852.667
Gasto por impuesto a las ganancias	25	(535.378)	(487.644)
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		1.488.888	1.365.023
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		1.488.888	1.365.023

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

Depósito Central de Valores S.A.
Depósito de Valores y Filial

Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	Acumulado	
		01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		1.488.888	1.365.023
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		1.488.888	1.365.023
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,573	0,525
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdidas) por acción básica		0,573	0,525
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		1.488.888	1.365.023
Resultado integral		1.488.888	1.365.023
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.488.888	1.365.023
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral		1.488.888	1.365.023

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

Depósito Central de Valores S.A.
Depósito de Valores y Filial

Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	Capital Emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2019		863.930	-	-	1.022.489	1.886.419	-	1.886.419
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		863.930	-	-	1.022.489	1.886.419	-	1.886.419
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)		-	-	-	1.488.888	1.488.888	-	1.488.888
Resultado Integral		-	-	-	1.488.888	1.488.888	-	1.488.888
Dividendos	19e	-	-	-	(1.336.400)	(1.336.400)	-	(1.336.400)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	-	152.488	152.488	-	152.488
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2019		863.930	-	-	1.174.977	2.038.907	-	2.038.907

	Nota	Capital Emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2018		863.930	-	-	975.666	1.839.596	-	1.839.596
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		863.930	-	-	975.666	1.839.596	-	1.839.596
Cambios en el patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)		-	-	-	1.365.023	1.365.023	-	1.365.023
Resultado Integral		-	-	-	1.365.023	1.365.023	-	1.365.023
Dividendos	19e	-	-	-	(1.318.200)	(1.318.200)	-	(1.318.200)
Total de cambios en el patrimonio		-	-	-	46.823	46.823	-	46.823
Saldo Final Período Anterior 31/12/2018		863.930	-	-	1.022.489	1.886.419	-	1.886.419

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

Depósito Central de Valores S.A.
Depósito de Valores y Filial

Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01-01-19	01-01-18
		31-12-19	31-12-18
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		6.911.154	5.886.694
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.213.112)	(1.928.060)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.701.207)	(1.549.891)
Otros pagos por actividades de operación		(1.426.005)	(1.382.138)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		1.570.830	1.026.605
Intereses recibidos		155.848	112.475
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		32.608	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(7.053)	(14.832)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		1.752.233	1.124.248
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		(290.314)	(340.627)
Compras de propiedades, planta y equipos		(578.267)	(17.484)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		274.503	452.575
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(594.078)	94.464
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(14.933)	-
Dividendos pagados	19(a)	(1.300.000)	(1.300.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(1.314.933)	(1.300.000)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(156.778)	(81.288)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		(156.778)	(81.288)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		765.894	847.182
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	6	609.116	765.894

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

Índice

Nota 1 - Información corporativa
Nota 2 - Bases de preparación
Nota 3 - Políticas contables significativas
Nota 4 - Administración del riesgo financiero
Nota 5 - Información por segmentos
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo
Nota 7 - Otros activos financieros
Nota 8 - Otros activos no financieros, corriente
Nota 9 - Instrumentos financieros
Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes
Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas
Nota 12 - Activos y pasivos por impuestos, corriente
Nota 13 - Propiedades, planta y equipos
Nota 14 - Activos y pasivos por impuestos diferidos
Nota 15 - Otros pasivos financieros
Nota 16 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados
Nota 18 - Otros pasivos no financieros, corriente
Nota 19 - Capital y reservas
Nota 20 - Ingresos de actividades ordinarias
Nota 21 - Costo por beneficios a los empleados
Nota 22 - Otros gastos por naturaleza
Nota 23 - Otras ganancias (pérdidas)
Nota 24 - Ingresos financieros
Nota 25 - Gasto por impuesto a las ganancias
Nota 26 - Ganancias por acción básica
Nota 27 - Arrendamientos
Nota 28 - Contingencias y compromisos
Nota 29 - Medio ambiente
Nota 30 - Investigación y desarrollo
Nota 31 - Sanciones
Nota 32 - Hechos posteriores

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 - Información corporativa

a) Conformación de la sociedad

DCV Registros S.A., domiciliada en Huérfanos N°770, Piso 22, Santiago, Chile, 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.

La sociedad se encuentra sujeta a las disposiciones de la Ley N°18.876 de 1989 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, CMF (ex SVS). La sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.

Por su parte, la sociedad es filial de la Matriz Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, la cual 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.

b) Principales actividades

Las actividades de la sociedad son realizadas en Chile y corresponden al servicio de Administración de Registros de Accionistas y Aportantes permitiendo a las Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión 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 Registros S.A. al 31 de diciembre de 2019 es de 63 colaboradores y al 31 de diciembre de 2018 alcanzó a 64 trabajadores, considera solo los trabajadores con contrato indefinido.

Nota 2 - Bases de preparación

a) Ejercicios contables cubiertos

Los presentes Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2018.

Los estados consolidados de resultados integrales, de flujos de efectivos y de cambios en el patrimonio, se presentan por el período de 12 meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

b) Bases de preparación

b.1) Criterios

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

b.2) Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros 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 se han utilizado determinadas estimaciones y supuestos relevantes los cuales son

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

revisados regularmente 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 a:

- i) La vida útil de las propiedades, planta y equipo (Nota N°13).
- ii) Deterioro de clientes en base a la antigüedad de su cartera y su evaluación individual (Nota N°10).
- iii) La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, así también gastos tributarios diferidos a través de la generación de pasivos por impuestos diferidos (Nota N°14).
- iv) El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°9).

Aun cuando estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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 futuros.

b.4) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera clasificado 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) Moneda funcional y conversión moneda extranjera

Los estados financieros 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.

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

Los tipos de cambio al cierre de los estados financieros y anual son los siguientes:

Moneda	31-dic-19 \$	31-dic-18 \$
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar Americano	744,62	695,69

d) Autorización de los estados financieros

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la sociedad en sesión de Directorio N°212, de fecha 14 de enero de 2020.

e) Nuevos pronunciamientos contables

e.1) Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019.

Nueva NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9).

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos. El efecto de la implementación de IFRS 16 se describe en nota 3.n.

Nueva Interpretación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de septiembre de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración considera que esta modificación no tuvo impactos significativos sobre sus estados financieros.

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)

Esta modificación contempla:

- La clarificación de que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

conjunto que forma parte de la inversión neta en una asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación.

- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

Esta modificación normativa es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración considera que esta modificación no tuvo impactos significativos sobre sus estados financieros.

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)

Esta modificación permitirá clasificar y medir a costo amortizado o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, algunos activos financieros cancelables anticipadamente por un importe menor al importe pendiente del principal e intereses.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración considera que esta modificación no tuvo impactos significativos sobre sus estados financieros.

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19)

En febrero del 2018, IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- El efecto del techo del activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en los otros resultados integrales.

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez.

La Administración considera que esta modificación no tuvo impactos significativos sobre sus estados financieros.

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

La NIIF 3 Combinaciones de Negocios, y la NIIF 11 Acuerdos Conjuntos: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

La Administración considera que esta modificación no tuvo impactos sobre sus estados financieros consolidados.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Clarifica que todo el efecto de impuesto a la renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (ya sea en resultados, otros resultados integrales o patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto, es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en resultados o en patrimonio.

La Administración considera que esta modificación no tuvo impactos sobre sus estados financieros consolidados.

NIC 23 Costos por Préstamos

Clarifica que el pool general de préstamos utilizado para calcular los costos por préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos aptos que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos aptos que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no apto) se incluyen en ese pool general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el pool general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el pool, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y
- Los montos relativos de los activos aptos bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración considera que esta modificación no tuvo impactos significativos sobre sus estados financieros.

e.2) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Las siguientes nuevas normas y modificaciones han sido emitidas y son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15, sin embargo el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad confirmó en su reunión de abril de 2019, su decisión tentativa de diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2021, la cual será sometida a evaluación del Comité de Supervisión del Debido Proceso junto con las otras modificaciones propuestas correspondientes a:

- Exclusión de los cambios relacionados con el valor temporal del dinero y el riesgo financiero del ajuste al margen contractual del servicio.
- Modificación de los párrafos B96 (d) y B97 (a) de la NIIF 17 para abordar la desagregación de los cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.
- Modificación del párrafo B118 de la NIIF 17 para aclarar que una entidad puede interrumpir el uso de la opción de mitigación de riesgos a un grupo de contratos de seguro solo si los criterios de elegibilidad para el grupo dejan de aplicarse.
- Aclaratoria de la definición de un componente de inversión.
- Modificación del párrafo 11 (b) de la NIIF 17 para garantizar que la NIIF 17 se aplique a los contratos de inversión con características de participación discrecionales.
- Modificación del párrafo 48 (a) y el párrafo 50 (b) de la NIIF 17 para ajustar el componente de pérdida por cambios en el ajuste de riesgo por riesgo no financiero.

- Modificación del párrafo B128 de la NIIF 17 para aclarar que los cambios en la medición de un grupo de contratos de seguro causados por cambios en las partidas subyacentes deben, a los fines de la NIIF 17, tratarse como cambios en las inversiones y, por lo tanto, como cambios relacionados con el valor temporal de dinero o supuestos que se relacionan con riesgo financiero.

La Administración, al 31 de diciembre de 2019 no ha evaluado el impacto de la adopción de esta Norma.

Modificaciones a las NIIF

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impactos significativos sobre sus estados financieros.

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de “capacidad práctica” de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

Nuevo enfoque de “conjunto de derechos” a los activos

Un objeto físico puede ser “dividido y subdividido” desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de “capacidad práctica” para reconocer pasivos.

Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo.

El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tienen “capacidad práctica” de evitar.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas

Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impactos significativos sobre sus estados financieros consolidados.

Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2018 modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impactos significativos sobre sus estados financieros consolidados.

Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que “La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el

ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica”.

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de “ensombrecimiento” en la definición, junto con las referencias existentes a “omitir” y “declarar erróneamente”. Además, el Consejo aumentó el umbral de “podría influir” a “podría razonablemente esperarse que influya”.

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impactos significativos sobre sus estados financieros consolidados.

f) Bases de medición

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas, que han sido medidas a valor razonable.

- Instrumentos financieros derivados al valor razonable con cambios en resultado (Nota 3.a.1, con excepción de las notas 3.a.1.2).
- Instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado (Nota 3b).

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 - Políticas contables significativas

Las políticas contables aplicadas al 31 de diciembre de 2019, son consistentes con las utilizadas el período anterior y se describen a continuación:

a) Activos Financieros

a.1) Clasificación y presentación

La sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, costo amortizado y valor razonable con cambios en otros resultados integrales. La clasificación depende del modelo de negocio en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

a.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado cuando éstos sean mantenidos para negociación, como una decisión irrevocable. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere con el propósito de venderse en el corto plazo. Los intereses y las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados.

a.1.2) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a costo amortizado cuando se cumplan las siguientes dos condiciones: i) el modelo de negocio tenga por objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero den lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que serán únicamente pagos del principal e

intereses sobre el importe del principal pendiente. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere con el propósito de mantenerlos para recibir los flujos de efectivo contractuales. Los intereses se reconocen en resultados y las ganancias o pérdidas, excluyendo las pérdidas por deterioro, se reconocen en resultados, en la baja de cuentas.

a.1.3) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales cuando se cumplan las siguientes dos condiciones: i) el modelo de negocio tenga por objetivo obtener los flujos de efectivo contractuales y la venta de los activos financieros y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere con el propósito de recibir los flujos de efectivo contractuales y vender los activos financieros. Los intereses se reconocen en resultados y las ganancias o pérdidas, son reconocidos en patrimonio antes de la baja en cuentas. Luego, al dar de baja son reconocidos en resultado.

a.2) 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 llevan a resultados.

a.3) 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. Los activos financieros a valor razonable con efecto en

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 evaluará y reconocerá en la fecha de cada balance una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero o grupos de activos financieros medidos al costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

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 equipos

Los ítems de propiedades, planta y equipos 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 equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipos.

Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedades, planta y equipos 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.

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 equipos. 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 sociedad obtendrá la renovación del contrato al final del período de arriendo.

Las vidas útiles y valores residuales de los activos son revisados anualmente y sus plazos están detallados en la Nota 13c).

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

d) Ganancias por acción

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

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

e) Beneficios a los empleados de corto plazo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

g) Ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos (ver detalle Nota 20) son reconocidos sobre base devengada en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la sociedad 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 de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

h) Ingresos financieros

Los ingresos financieros percibidos están compuestos por los intereses generados por inversiones en instrumentos financieros, los que han sido clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo. 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 período.

i) Impuestos a las ganancias

Impuesto a la renta

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.

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 los períodos 2019 y 2018 se presenta en el estado de situación financiera, neto de los pagos provisionales mensuales, de los gastos de capacitación y el crédito del 4% por compras de propiedades, planta y equipos, conceptos que 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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican en cada período. El régimen tributario que aplica por defecto a la sociedad es el “Parcialmente Integrado”, cuyas tasas de impuesto se detallan a continuación:

Año	Parcialmente integrado
2018	27,00%
2019	27,00%

Impuesto al valor agregado

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.

j) Arrendamientos

La sociedad ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

j.1) Política aplicable a contar del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la sociedad evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la sociedad usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

j.1.1) Como arrendatario

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la sociedad distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la sociedad ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la sociedad al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

de uso refleje que la sociedad va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos de la sociedad. Por lo general, la sociedad usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento

La sociedad determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si la sociedad está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la sociedad tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación

anticipada del arrendamiento a menos que la Sociedad tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la sociedad del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la sociedad cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La sociedad presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en 'propiedades, planta y equipo' y pasivos por arrendamiento en 'otros pasivos financieros' en el estado de situación financiera.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La sociedad ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. La sociedad reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

j.1.2) Como arrendador

Cuando la sociedad actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Para clasificar cada arrendamiento, la sociedad realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la sociedad considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

j.2) Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la sociedad determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
 - los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

j.2.1) Como arrendatario

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario la sociedad clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el

caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la sociedad. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.

j.2.2) Como arrendador

Cuando la sociedad actuaba como arrendador, determinaba al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento era un arrendamiento financiero o uno operativo. Para clasificar cada arrendamiento, la sociedad realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no era así, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, la sociedad consideraba ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubría la mayor parte de la vida económica del activo.

k) Deterioro

Deterioro de activos no financieros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

desvalorización en el estado de resultados intermedio dados 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.

Deterioro de activos financieros

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida. Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la sociedad considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política de la sociedad es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, la sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La

sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la sociedad para la recuperación de los importes adeudados.

l) Otros pasivos financieros

Todos los préstamos son inicialmente reconocidos al valor razonable del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés. Los reajustes originados por las deudas en unidades de fomento, se reconocen en los resultados bajo el rubro de “Resultados por unidades de reajuste”.

m) Estado de flujo de efectivo

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

– Flujos de efectivo

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

– Actividades de operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos y egresos ordinarios de la sociedad, 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 equivalentes al efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

– Actividades de financiamiento

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

n) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados, han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior, excepto por la aplicación de la nueva Norma de Información Financiera “NIIF 16”, que fue adoptada por la sociedad a partir del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a contar del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

La sociedad decidió implementar la Norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, en consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la Norma NIIF 16 se reconoció como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, en consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no ha sido reexpresada - es decir, está presentada, como fue informada previamente, bajo la Norma NIC 17 y las interpretaciones relacionadas. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación. Adicionalmente, los requerimientos de revelación de la Norma NIIF 16 por lo general no han sido aplicados a la información comparativa.

La sociedad reconocerá nuevos activos y pasivos (corrientes y no corrientes) por sus arrendamientos operativos de Inmuebles destinados al desarrollo de las actividades administrativas, comerciales y operativas de la sociedad, esto de acuerdo a lo descrito en la Nota 29. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos (que originalmente corresponden sólo al gasto mensual del canon de arrendamiento definido contractualmente) cambiará a partir de la adopción de la norma

ya que se reconocerá un cargo por depreciación de los activos originados por el derecho de uso de los mismos y un gasto por interés originado en el registro de las obligaciones por el arrendamiento, esto de acuerdo al plazo estimado de vigencia de la obligación

n.1) Definición de un arrendamiento

Previamente, la sociedad determinó al comienzo del contrato si el acuerdo es o contiene un arrendamiento bajo la CINIIF 4. Ahora la administración evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento con base en la definición de un arrendamiento, como se explica en la Nota 3.j.

La sociedad, además, consideró en la evaluación la aplicación de la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4. En consecuencia, la definición de arrendamiento bajo la Norma NIIF 16 solo se aplicó a los contratos realizados o modificados el 1 de enero de 2019 o después.

n.2) Como arrendatario

En su calidad de arrendatario, la sociedad previamente clasificó los arrendamientos como operativos o financieros dependiendo de su evaluación respecto de si el arrendamiento transfería significativamente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente a la sociedad. Bajo la Norma NIIF 16, la sociedad reconoce activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos - es decir, estos arrendamientos están registrados contablemente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

n.2.1) Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17

Anteriormente, la sociedad clasificaba los arrendamientos de propiedades como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Al momento de la transición, para estos arrendamientos, los pasivos por arrendamiento estaban medidos al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa incremental por préstamos al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se miden:

- por su importe en libros como si la NIIF 16 hubiese sido aplicada desde la fecha de inicio, descontado usando la tasa incremental por préstamos de la sociedad a la fecha de aplicación inicial: la sociedad aplicó este enfoque a sus arrendamientos de propiedades más grandes; o
- por un importe igual al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de cualquier pago por arrendamiento pagado por anticipado o acumulado: la sociedad aplicó este enfoque a todos los otros arrendamientos.

La sociedad ha aplicado pruebas de deterioro del valor a sus activos por derecho de uso en la fecha de transición y ha llegado a la conclusión de que no hay indicios de que los activos por derecho de uso estén deteriorados.

La sociedad usó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la Norma NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la Norma NIC 17. En particular, la Sociedad:

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

n.2.2) Arrendamientos clasificados como arrendamientos financieros bajo la Norma NIC 17

Estos arrendamientos estaban clasificados como arrendamientos financieros bajo la Norma NIC 17. Para estos arrendamientos, el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento al 1 de enero de 2019 se determinaban como el importe en libros del activo por arrendamiento y el pasivo por arrendamiento bajo la Norma NIC 17 inmediatamente antes de esa fecha.

n.3) Como arrendador

La sociedad no tiene contratos de arriendo en calidad de arrendador. No se requiere que la sociedad realice ningún ajuste en la transición a la Norma NIIF 16 respecto de los arrendamientos en los que actúa como arrendador.

n.4) Impacto sobre los estados financieros

La sociedad ha escogido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento por contratos efectuados antes del 1 de enero de 2019. No se registran impactos en patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 4 - Administración del riesgo financiero

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

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 sociedad.

La exposición al riesgo de crédito de la sociedad es baja dada las características de sus clientes que, en su gran mayoría, son clientes con historial de pago, lo que permite realizar una evaluación bastante certera de la incobrabilidad de la cartera, incobrabilidad que en la historia de la sociedad ha sido mínima.

La sociedad cuenta con una política de cobranzas estructurada en función a que la rotación de la deuda de clientes sea eficiente y uniforme en el tiempo, así, al 31 de diciembre de 2019 la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días corresponde aproximadamente al 4% del total de la deuda, y de este porcentaje, un 56,7% la sociedad lo ha reconocido en provisiones por \$20,6 millones.

Al 31 de diciembre de 2018 la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días corresponde aproximadamente al 6,1% del total de la deuda, y de este porcentaje, un 15,9% la sociedad lo ha reconocido en provisiones por \$10,1 millones.

En relación a la concentración de la cartera de clientes, podemos mencionar que al considerar los 10 principales clientes estos representan un 30,4% de los ingresos netos.

La sociedad 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, fondos mutuos tipo I y bonos bancarios.

b) Riesgo de liquidez

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

La sociedad 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 sociedad realiza gestiones que permiten efectuar proyecciones de flujos de efectivo anticipándose a las necesidades de liquidez o deuda cuando corresponda, así la sociedad 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los activos financieros mantenidos por la sociedad, según sus vencimientos son las siguientes:

Activos financieros	Saldo al 31-12-2019		Vencimientos	
	M\$	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
Efectivo y equivalentes al efectivo	609.116	609.116	-	-
Otros activos financieros, corriente	34.784	34.784	-	-
Otros activos financieros, no corriente	741.053	741.053	-	-
Deudores por venta, bruto	903.543	890.074	13.469	-
Total	2.288.496	2.275.027	13.469	-

La sociedad monitorea, el nivel de entradas de efectivo esperadas por deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2019, los flujos de efectivo esperados por deudores comerciales con vencimientos inferiores a 6 meses ascendían a M\$ 890.074.

Esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Por su parte, los flujos contractuales referidos a obligaciones adquiridas de la sociedad son los siguientes:

Pasivos financieros	Saldo al 31-12-2019	Total Flujos de efectivos contractuales	Pasivos proyectados		
			6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
Pasivos por Arrendamiento	2.201.157	477.931	119.483	119.483	238.965
Arriendo operativo	5.407	21.629	21.629	-	-
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	250.325	711.024	444.012	267.012	-
Total	2.456.889	1.210.584	585.124	386.495	238.965

Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad no mantiene líneas de créditos disponibles con ninguna institución financiera.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

c) Riesgo de mercado - tasa de interés

Corresponde al riesgo de que cambios en los precios de mercado afecten la utilidad de la sociedad, 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 sociedad corresponden a las tasas de interés utilizadas para la determinar los efectos de la implementación de IFRS16 de arrendamientos, las que se detallan a continuación:

Institución	Financiamiento	Inicio	Plazo (años)	Tasa
Renta Nueva Sta.María	Inmueble y Habitación - Torre Santa María	2019	10	2,58%

En base a la naturaleza del negocio de la sociedad no se presenta una exposición al riesgo significativa por variaciones en las tasas de interés.

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 sociedad no se ve expuesta a riesgo de tipo de cambio, no requiere de la implementación de políticas de cobertura de equilibrio de activos y pasivos en moneda extranjera, ya sea está en forma natural o bien mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

e) Riesgo variación unidad de reajuste monetario (unidad de fomento)

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

Los ingresos operacionales de la sociedad se basan en tarifas definidas en unidades de fomento, de acuerdo a esto los estados financieros de la sociedad al 31 de diciembre de 2019 presentan 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 y negativo en el patrimonio de la sociedad se vería afectado aproximadamente en un 7,2%, es decir, aproximadamente \$146,7 millones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 - Información por segmentos

La NIIF 8 relativa a la Información Financiera por Segmentos estipula que la misma norma debe ser aplicada por las entidades cuyos títulos de capital o deuda se cotizan públicamente o por entidades que se encuentran en proceso de emitir títulos para ser cotizados en mercados públicos.

DCV Registros S.A. es una sociedad Anónima Cerrada, es decir, sus títulos no son transados en oferta pública, es de acuerdo a esto que la norma antes referida no se constituye en una norma de aplicación obligatoria. No obstante, lo anterior, la sociedad ha optado por realizar el análisis tendiente a la identificación de segmentos a revelar en los presentes estados financieros.

a) Segmentos de negocio

Los servicios que presta la sociedad corresponden a un conjunto que se encuentra relacionado entre sí, así, el principal ítem de ingreso es la cuota fija que la sociedad cobra por el servicio mensual de administración de registro de accionistas.

Los procesos de producción asociados a la prestación de servicios se basan en una infraestructura tanto tecnológica como administrativa común, los activos base de operación son transversales a toda la organización y no están asociados a la prestación de servicios específicos.

b) Segmentos geográficos

Las actividades vigentes de la sociedad se enmarcan en la prestación de servicios en un entorno nacional, cuentan con un entorno común en lo que a condiciones económicas y políticas se refiere, además la sociedad cuenta con regulaciones y riesgos uniformes asociados a un área geográfica específica.

En base a los antecedentes antes indicados se ha concluido que la sociedad presenta un sólo segmento operativo no pudiendo identificarse algún otro factible de ser individualizado en términos de revelación en los presentes estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo 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, esto de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	57	170
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	67.529	91.644
Inversión en depósitos a plazo fijo	2.145	-
Inversión en papeles del BCCH	24.998	-
Inversión en fondos mutuos	514.387	674.080
Efectivo y equivalentes al efectivo	609.116	765.894

a) Detalle inversiones en depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Emisor	Días	31-dic-19	Vencimiento
		M\$	
Banco de Chile	2	2.145	02-01-2020
Total inversiones en depósitos a plazo		2.145	

Al 31 de diciembre de 2018 no existen inversiones en depósitos a plazo

b) Detalle de las inversiones en cuotas de fondos mutuos es el siguiente:

Emisor	Nombre	31-dic-19	31-dic-18
		M\$	M\$
Banco Estado S.A. AGF	Solvente	256.541	262.879
Santander AGF.	Money Market	120.950	50.755
ScotiaAzul AGF S.A.	Corporativo	136.896	279.475
Zurich Chile AGF.	Money Market	-	80.971
Total inversiones fondos mutuos		514.387	674.080

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Saldos en M\$ al 31 de diciembre de 2019

Concepto	CLP	USD	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	57	-	57
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	67.529	-	67.529
Inversión en depósitos a plazo fijo	2.145	-	2.145
Inversión en papeles del BCCH	24.998	-	24.998
Inversión en fondos mutuos	514.387	-	514.387
Efectivo y equivalentes al efectivo	609.116	-	609.116

Saldos en M\$ al 31 de diciembre de 2018

Concepto	CLP	USD	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	170	-	170
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	91.644	-	91.644
Inversión en fondos mutuos	674.080	-	674.080
Efectivo y equivalentes al efectivo	765.894	-	765.894

d) No existe ningún tipo de restricción sobre los montos informados como efectivo y equivalentes al efectivo.

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 al efectivo. Cada instrumento se presenta junto a su respectiva clasificación de riesgo, asociada a la solvencia del emisor y el riesgo de incumplimiento de la obligación, en una escala que va desde un máximo de AAA hasta D. La sociedad controla su nivel de riesgo invirtiendo en instrumentos con una clasificación mínima de BBB+.

- AAA: Máxima calificación, capacidad de cumplimiento extremadamente alta.
- AA: Capacidad de cumplimiento muy alta.
- A: Capacidad de cumplimiento alta.
- BBB: Adecuada capacidad de pago, mayor susceptibilidad a cambios en las condiciones económicas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros activos financieros es el siguiente:

a) El detalle de los activos financieros, porción corriente es el siguiente:

Porción Corriente	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Depósitos a plazo (i)	-	274.485
Bonos (ii)	34.784	256.733
Otros activos financieros, corriente	34.784	531.218

a) El detalle de los activos financieros, porción corriente es el siguiente: (continuación)

(i) Depósitos a plazo

A 31 de diciembre de 2019 no existen inversiones en depósitos a plazo corrientes.

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Emisor	Días	31-dic-18 M\$	Vencimiento	Clasificación de Riesgo
Banco de Chile	113	161.991	23-04-2019	AAA
Banco Internacional	154	24.092	03-06-2019	A+
Banco Internacional	204	10.389	23-07-2019	A+
Banco Estado	221	39.163	09-08-2019	AAA
Banco de Chile	296	38.850	23-10-2019	AAA
Total inversiones en depósitos a plazo		274.485		

(ii) Bonos

El detalle de las inversiones en bonos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Emisor	Vencimiento	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$	Clasificación de Riesgo
Banco Security	jun-19	-	96.697	AA-
Forum	jun-19	-	20.110	AA-
Banco Scotiabank	nov-19	-	139.926	AAA
Banco Estado	ene-20	14.385	-	AAA
Banco Consorcio	may-20	20.399	-	AA-
Total inversiones en bonos		34.784	256.733	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

b) El detalle de los activos financieros, porción no corriente es el siguiente:

Porción no Corriente	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Bonos (i)	741.053	222.914
Otros activos financieros, no corriente	741.053	222.914

b) El detalle de los activos financieros, porción no corriente es el siguiente (continuación):

(i) El detalle de las inversiones en bonos es el siguiente:

Emisor	Vencimiento	31-dic-19	31-dic-18	Clasificación de Riesgo
		M\$	M\$	
Banco BICE	feb-21	29.468	-	AA
Banco BICE	feb-21	29.468	-	AA
Banco Central de Chile	feb-21	89.162	-	AAA
Banco Central de Chile	feb-21	48.118	-	AAA
Banco de Crédito e Inv.	jun-21	51.468	-	AAA
Soc. Consec.Tecnocontrol	jun-21	8.981	-	AAA
Banco Scotiabank	oct-21	29.732	-	AAA
Banco de Chile	dic-21	29.960	28.922	AAA
Banco Central de Chile	mar-22	15.345	-	AAA
Banco Santander	abr-22	30.569	-	AAA
Banco Scotiabank	may-22	29.384	-	AAA
Banco Scotiabank	may-22	29.384	-	AAA
Banco ItaúCorp	sep-22	53.605	-	AA
Banco Security	oct-22	14.850	-	AA
Banco de Chile	nov-22	60.474	-	AAA
Banco Internacional	mar-23	-	27.858	AA-
Tesorería de la Republica	mar-23	101.443	-	AAA
Banco de Chile	jun-23	58.752	136.794	AAA
Banco ItaúCorp	jul-23	30.890	29.340	AA
Total inversiones en bonos		741.053	222.914	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Otros activos no financieros, corriente

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Seguros operacionales	148.622	133.052
Arriendos anticipados	5.407	5.265
Otros pagos anticipados	237	451
Total otros activos no financieros, corriente	154.266	138.768

Nota 9 - Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

La clasificación de activos financieros a las categorías descritas en la Nota 3.a.1 Activos financieros se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019	Efectivo	Activos a costo amortizado	Activos a valor razonable con efectos en resultado	Activos a valor razonable con efectos en otros resultados integrales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	67.586	-	541.530	-	609.116
Otros activos financieros corriente	-	-	34.784	-	34.784
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	901.960	-	-	901.960
Otros activos financieros no corriente	-	-	741.053	-	741.053
Total	67.586	901.960	1.317.367	-	2.286.913

Al 31 de diciembre de 2018	Efectivo	Activos a costo amortizado	Activos a valor razonable con efectos en resultado	Activos a valor razonable con efectos en otros resultados integrales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	91.814	-	674.080	-	765.894
Otros activos financieros corriente	-	-	531.218	-	531.218
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	1.059.204	-	-	1.059.204
Otros activos financieros no corriente	-	-	222.914	-	222.914
Total	91.814	1.059.204	1.428.212	-	2.579.230

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

La clasificación de pasivos financieros a las categorías descritas en la Nota 3.I.
Se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corriente	-	181.922	181.922
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	250.325	250.325
Otros pasivos financieros no corriente	-	2.019.235	2.019.235
Total	-	2.451.482	2.451.482

Al 31 de diciembre de 2018	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	227.113	227.113
Total	-	227.113	227.113

La sociedad no ha indicado los valores razonables de los instrumentos financieros a costo amortizado como Deudores y Acreedores comerciales porque el importe en libro es una aproximación razonable de su valor razonable.

Los instrumentos registrados en otros pasivos financieros corriente y no corriente clasificados como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se presentan a su valor razonable en el estado de situación financiera. En Nota 9b) Valoración de instrumentos, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

b) Valorización de instrumentos

Jerarquía del valor razonable de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Supuestos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1 que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio); y

Nivel 3: Supuestos para activos y pasivos que no están basados en información observable de mercado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El 'valor razonable' es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que la sociedad tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables de la sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, la sociedad mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

En el siguiente cuadro se presenta la jerarquía de activos reconocidos a valor razonable con cambios en resultados:

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	-	2.145	-	2.145
Inversión en bonos bancarios	-	775.837	-	775.837
Inversión en papeles del BCCH	-	24.998	-	24.998
Inversión en fondos mutuos	514.387	-	-	514.387
Total activos	514.387	802.980	-	1.317.367

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	-	274.485	-	274.485
Inversión en bonos bancarios	-	479.647	-	479.647
Inversión en fondos mutuos	674.080	-	-	674.080
Total Activos	674.080	754.132	-	1.428.212

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Deudores por ventas bruto (a)	903.543	1.039.211
Provisión por riesgo de crédito	(20.560)	(10.087)
Documentos por cobrar	6.156	6.256
Deudores varios	12.821	23.824
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	901.960	1.059.204

a) A continuación, se presenta la cartera de los deudores por ventas bruto, clasificada según su tramo de morosidad y tipo de cartera. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2019 un 91% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días (al 31 de diciembre de 2018 corresponde al 85%).

Al 31 de diciembre de 2019	Cartera no securitizada				
	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	411	775.915	-	-	775.915
Entre 1 y 30 días	10	48.705	-	-	48.705
Entre 31 y 60 días	32	42.654	-	-	42.654
Entre 61 y 90 días	14	15.023	-	-	15.023
Entre 91 y 120 días	4	1.366	-	-	1.366
Entre 121 y 150 días	5	4.446	-	-	4.446
Entre 151 y 180 días	3	1.965	-	-	1.965
Entre 181 y 210 días	3	1.258	-	-	1.258
Entre 211 y 250 días	5	4.101	-	-	4.101
Más de 250 días	7	8.110	-	-	8.110
Total cartera por tramo	494	903.543	-	-	903.543

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2018	Cartera no securitizada				
	Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	368	611.216	-	-	611.216
Entre 1 y 30 días	152	271.418	-	-	271.418
Entre 31 y 60 días	60	93.133	-	-	93.133
Entre 61 y 90 días	29	46.992	-	-	46.992
Entre 91 y 120 días	12	12.731	-	-	12.731
Entre 121 y 150 días	6	2.617	-	-	2.617
Entre 151 y 180 días	1	397	-	-	397
Entre 181 y 210 días	1	322	-	-	322
Entre 211 y 250 días	1	385	-	-	385
Más de 250 días	-	-	-	-	-
Total cartera por tramo	630	1.039.211	-	-	1.039.211

b) El criterio utilizado para la determinación de la estimación por riesgo de crédito se conforma de un componente cuantitativo y otro cualitativo. El factor base para la determinación de la estimación se basa en los tramos de mora de la cartera: se provisiona el 50% de la deuda de aquellas partidas con una antigüedad (una vez vencidas) igual o superior a 90 días y menor a 120 días, y para aquellas partidas con una antigüedad igual o superior a 120 días se procederá a provisionar el 100% del saldo de la deuda. El factor cualitativo atiende aquellas situaciones que, independiente a la antigüedad de la deuda, arrojan indicios de un eventual deterioro, como lo son situaciones de insolvencia u otras. El detalle de movimientos de la estimación por riesgo de crédito es el siguiente:

Provisión por riesgo de crédito	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Saldo inicial	(10.087)	(589)
Adiciones	(80.429)	(38.739)
Bajas	69.956	29.241
Saldo final provisión por riesgo de crédito	(20.560)	(10.087)

Nota 11 - Saldos y transacciones con partes relacionadas

a) Transacciones y saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen saldos por cobrar con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen saldos por pagar con partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El efecto en resultados por transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 corresponde a un gasto de M\$894.270 y al 31 de diciembre de 2018 asciende a un gasto de M\$872.210.

Los servicios prestados desde la sociedad matriz a la sociedad filial se detallan a continuación:

Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31-dic-19	31-dic-18
				M\$	M\$
Depósito Central de Valores S.A.	Matriz	UF	Servicio administración	537.561	524.300
Depósito Central de Valores S.A.	Matriz	UF	Arriendo de software	356.709	347.910
Transacciones con partes relacionadas				894.270	872.210

b) Ejecutivos principales

La Administración de la sociedad es realizada por el Directorio y principales ejecutivos de la sociedad matriz Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, así, 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 sociedad, estos son, el Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo Operacional, Comité de Tecnología y Procesos, el Comité de Negocios, el Comité de Compensaciones y Recursos Humanos. En cuanto a los ejecutivos, la sociedad matriz cuenta con 10 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 2019 y 2018 por la sociedad matriz.

Nota 12 - Activos y pasivos por impuestos, corriente

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se conforman de la siguiente manera:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Gastos de capacitación	8.286	9.802
Pagos provisionales mensuales (PPM)	558.132	527.284
Impuesto por recuperar	6.305	10.661
Impuesto a la renta	(557.256)	(499.513)
Saldo gastos de capacitación y PPM	15.467	48.234
Saldo impuesto a la renta	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 13 - Propiedades, planta y equipos

a) El detalle de las propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Planta y equipos		
Muebles y útiles	65.863	109.983
Máquinas de oficina	23.701	23.285
Equipos de seguridad	-	3.875
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	52.714	51.869
Paquetes computacionales	14.703	14.703
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	530.556	255.820
Otros		
Derechos de uso (*)	2.181.012	-
Otros activos fijos	15.582	-
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. acum. muebles y útiles	-	(102.826)
Deprec. acum. máquinas de oficina	(18.708)	(15.052)
Deprec. acum. equipos de seguridad	-	(2.408)
Deprec. acum. equipos computacionales	(43.435)	(38.647)
Deprec. acum. instalaciones	-	(199.935)
Deprec. Acum. Derechos de uso	(36.050)	-
Deprec. acum. paquetes computacionales	(14.703)	(14.703)
Total propiedades, planta y equipos	2.771.235	85.964

(*) La variación de este ítem obedece al impacto generado por la aplicación de la norma IFRS16 relacionada al tratamiento de los arriendos, así, se generó activos por contratos de arriendo de inmuebles (derechos de uso) por M\$2.144.962.-. La contabilización de estos activos es similar a la de un contrato de leasing, pero, se presenta en el ítem Otros Activos Fijos para que sea observada en forma independiente a las operaciones de financiamiento de activos que ha realizado la empresa.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

b) El detalle de las propiedades, planta y equipos, neto de depreciación, es el siguiente:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Planta y equipos		
Muebles y útiles	65.863	7.157
Máquinas de oficina	4.993	8.233
Equipos de seguridad	-	1.467
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	9.279	13.222
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	530.556	55.885
Otros		
Derechos de uso	2.144.962	-
Otros activos fijos	15.582	-
Total propiedades, planta y equipos	2.771.235	85.964

c) Las vidas útiles son las siguientes:

Concepto	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (años)
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	10	10
Equipamiento de TI		
Equipos computacionales	3	6
Paquetes computacionales	3	6
Planta y equipos		
Muebles y útiles	3	10
Máquinas de oficina	2	10
Otras propiedades, planta y equipos		
Otros activos fijos	3	10

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

d) El movimiento de las propiedades, planta y equipos es el siguiente:

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios	Equipamiento de TI	Planta y equipos	Otros	Derechos de Uso (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2019	55.885	13.222	16.857	-	-	85.964
Adiciones	530.555	846	66.277	-	2.181.012	2.778.690
Gasto por depreciaciones	(55.884)	(4.789)	(12.278)	-	(36.050)	(109.001)
Bajas	(255.820)	-	(113.858)	-	-	(369.678)
Variaciones por transferencias	255.820	-	113.858	15.582	-	385.260
Saldo final 31-12-2019	530.556	9.279	70.856	15.582	2.144.962	2.771.235

(*) Corresponde a los registros por la aplicación de la norma IFRS16 relacionada al tratamiento de los arriendos.

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios	Equipamiento de TI	Planta y equipos	Otros	Derechos de Uso (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2018	82.147	7.915	27.697	-	-	117.759
Adiciones	-	10.244	7.886	-	-	18.130
Gasto por depreciaciones	(26.262)	(4.937)	(18.726)	-	-	(49.925)
Saldo final 31-12-2018	55.885	13.222	16.857	-	-	85.964

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 - Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Concepto	31-dic-19			31-dic-18			31-dic-19	
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto	Efecto en Resultados	Efecto en Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión indemnización	-	-	-	2.755	-	2.755	(2.755)	-
Provisión de vacaciones	28.804	-	28.804	18.739	-	18.739	10.065	-
Provisión de vacaciones progresivas	-	-	-	5.899	-	5.899	(5.899)	-
Provisiones varias	5.657	-	5.657	-	-	-	5.657	-
Deudores incobrables	8.027	-	8.027	2.723	-	2.723	5.304	-
Deuda derecho al uso	594.312	-	594.312	-	-	-	594.312	-
Activo de derecho de uso financiero	-	(579.140)	(579.140)	-	-	-	(579.140)	-
Muebles y Equipos	7.692	(3.853)	3.839	8.348	(22.394)	(14.046)	17.885	-
Gastos activados (instalaciones)	-	(23.111)	(23.111)	-	-	-	(23.111)	-
Total impuesto diferido	644.492	(606.104)	38.388	38.464	(22.394)	16.070	22.318	-

Nota 15 - Otros pasivos financieros

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

Detalle otros pasivos financieros, corriente	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Pasivos por Arrendamiento	181.922	-
Total otros pasivos financieros, corriente	181.922	-
Detalle otros pasivos financieros, no corriente	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Pasivos por Arrendamiento	2.019.235	-
Total otros pasivos financieros, no corriente	2.019.235	-
Total otros pasivos financieros	2.201.157	-

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

(*) Corresponde a los registros por la aplicación de la norma IFRS16 relacionada al tratamiento de los arriendos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 - Acreedores 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.

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Cuentas por pagar (*)	204.139	190.618
Facturas por recibir	46.186	36.495
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	250.325	227.113

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto a pagar por concepto de seguros operacionales asciende a M\$177.926 y M\$159.751 respectivamente.

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar vigentes, según su vencimiento, se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Total
Tipo servicio	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	23.291	-	-	23.291
Servicios	227.034	-	-	227.034
Total	250.325	-	-	250.325

Al 31 de diciembre de 2018	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Total
Tipo servicio	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	2.639	-	-	2.639
Servicios	224.474	-	-	224.474
Total	227.113	-	-	227.113

Nota 17 – Provisiones por beneficios a los empleados

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

El monto de la provisión por bonos al 31 de diciembre de 2019 corresponde a M\$134.156 (M\$113.134 al 31 de diciembre de 2018). Así, el efecto en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a M\$140.049 y \$159.395 respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Provisión	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	106.682	91.251
Bonos del personal	134.156	113.134
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	240.838	204.385

Las variaciones de provisiones para las cuentas vacaciones, bonos del personal y otras provisiones, son las siguientes:

Provisión	Vacaciones	Bonos	Otras provisiones del personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2019	91.251	113.134	-	204.385
Adiciones	91.645	140.049	-	231.694
Bajas	(76.214)	(119.027)	-	(195.241)
Saldo final 31-12-2019	106.682	134.156	-	240.838

Provisión	Vacaciones	Bonos	Otras provisiones del personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2018	81.235	64.075	-	145.310
Adiciones	90.430	113.134	12.035	215.599
Bajas	(80.414)	(64.075)	(12.035)	(156.524)
Saldo al 31-12-2018	91.251	113.134	-	204.385

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Otros pasivos no financieros, corriente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los otros pasivos no financieros, porción corriente se conforman como sigue:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Dividendos por pagar (*)	447.200	410.800
Impuestos mensuales (IVA y Otros)	56.929	72.548
Retenciones Previsionales	27.402	26.182
Otros	43.315	40.819
Total otros pasivos no financieros, corriente	574.846	550.349

(*) El total de dividendos por pagar corresponde al dividendo provisionado, según lo descrito en la Nota 19 - Capital y reservas, letra d).

Nota 19 - Capital y reservas

a) Dividendos entregados por DCV Registros S.A.

- Con fecha 27 de marzo de 2019, se aprobó el pago de dividendos definitivo N°20 por \$1.300.000.000.-, equivalente a \$500.- por acción, con cargo a los resultados del ejercicio 2018.
- Con fecha 27 de marzo de 2018, se aprobó el pago de dividendos definitivo N°19 por \$1.300.000.000.-, equivalente a \$500.- por acción, con cargo a los resultados del ejercicio 2017.

b) Capital pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el capital pagado se mantiene en M\$863.930 y la cantidad de acciones suscritas y pagadas es 2.600.000 de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

Accionistas	Número de acciones	% Participación
Depósito Central de Valores S.A.	2.599.999	99,99996%
Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile A.G.	1	0,00004%
Total	2.600.000	100,00000%

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

c) Gestión del capital

El objetivo de la sociedad 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.

d) Dividendo mínimo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se registró una provisión para el pago del dividendo mínimo legal correspondiente a M\$447.200 y M\$410.800 respectivamente.

Esta provisión de dividendos se realizó para cumplir con la disposición legal de repartir a los accionistas de la sociedad anualmente con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio, a lo menos el 30% de dichas utilidades.

e) Dividendos

La rebaja por concepto de dividendo en el estado de cambios en el patrimonio se detalla a continuación:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Dividendo definitivo	889.200	907.400
Dividendo mínimo (provisorio)	447.200	410.800
Total dividendos	1.336.400	1.318.200

El dividendo definitivo presentado al 31 de diciembre de 2019, considera la deducción del dividendo mínimo, reconocido al 31 de diciembre de 2018.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 20 - Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de la sociedad por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, detallados de acuerdo al servicio que los genera son los siguientes:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Cargo fijo administracion registro de accionista	4.063.512	3.573.450
Cargo informes juridicos	305.691	299.482
Cargo juntas de accionistas	296.298	327.508
Pago de dividendos	289.505	254.761
Proceso oferta preferente	111.147	186.882
Certificados tributarios	101.090	70.773
Mecanización del despacho	60.328	52.912
Convenio soporte WinSTA	5.688	5.547
Cargo traspasos accionarios	3.486	3.197
Póliza de seguros	2.008	1.957
Otros ingresos operacionales (*)	459.705	435.670
Ingreso Bruto	5.698.458	5.212.139

(*) Al 31 de diciembre de 2019 este concepto agrupa los ingresos percibidos por el Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$ 428.767, Servicio de Bodegaje por M\$30.060. Al 31 de diciembre de 2018 este concepto agrupa los ingresos percibidos por el Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$408.112 y Servicio de Bodegaje por M\$27.558.

Nota 21 - Costo por beneficios a los empleados

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Sueldos	1.284.222	1.200.185
Bonos	140.049	159.395
Indemnizaciones y finiquitos	73.987	9.434
Leyes sociales y licencias médicas	40.560	46.307
Capacitación	9.702	6.547
Otros gastos del personal (*)	195.769	177.081
Total costo por beneficios a los empleados	1.744.289	1.598.949

(*) El detalle de los otros gastos del personal se detalla a continuación:

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Otros gastos del personal (*)	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Colación	49.362	47.453
Otros beneficios	39.847	30.456
Seguro médico	33.405	28.307
Cafetería oficina	18.111	16.351
Uniformes	7.861	6.716
Selección	1.298	4.238
Otros gastos del personal	45.885	43.560
Total otros gastos del personal	195.769	177.081

Nota 22 - Otros gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se registran en estas cuentas todos los costos de explotación y gastos de administración (excluye los gastos del personal, depreciaciones y amortizaciones).

Otros gastos por naturaleza	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Asesorías externas	212.697	155.758
Otros gastos generales	147.236	156.935
Seguros de la operación	142.244	132.446
Edificios e instalaciones	135.437	108.836
Personal externo de explotación	108.095	108.762
Útiles de oficina y librería	22.317	25.470
Seguros generales	14.492	13.603
Patentes, impuestos, derechos	14.006	13.440
Gastos de marketing	13.116	8.867
Gastos de telefonía	4.214	4.149
Reuniones, viajes y otros	2.242	4.616
Mantenimiento de sistemas e infraestructura	302	5.028
Otros gastos de operación (*)	1.101.200	1.084.079
Total otros gastos por naturaleza	1.917.598	1.821.989

(*) Este monto incluye gastos por prestación de servicios de administración y arriendo de software desde la sociedad matriz. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este gasto asciende a M\$894.270 y M\$872.210, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Otras ganancias (pérdidas)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se registran en estas cuentas principalmente los ingresos percibidos por concepto de intereses bancarios, castigo clientes y otros egresos fuera de la explotación según se detalla a continuación:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Ingresos no operacionales		
Remuneración de saldos	104.382	80.435
Ingresos varios	3.914	614
Utilidad por venta activo fijo	52	358
Gastos no operacionales		
Otros egresos no operacionales	(616)	(3.137)
Total otras ganancias (pérdidas)	107.732	78.270

Nota 24 - Ingresos financieros

El detalle de ingresos financieros de la sociedad es el siguiente:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Intereses ganados por Inversiones	34.395	25.118
Reajustes cartera Santander	11.877	4.716
Mayor valor cuota de FM	10.987	9.144
Ingreso neto	57.259	38.978

El detalle de la cuenta Intereses ganados por inversiones es el siguiente:

Intereses ganados por Inversiones	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Depósitos a plazo \$/UF	3.401	20.237
Bonos estatales	6.700	959
Bonos bancos y empresas	24.294	3.922
Total Int. ganados por Inversiones	34.395	25.118

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 25 - Gasto por impuesto a las ganancias

a) Gasto por impuesto a las ganancias

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Período actual	(557.256)	(499.513)
Deficit de impuesto	(440)	-
Total	(557.696)	(499.513)
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reverso de diferencias temporarias	22.318	11.869
Total	22.318	11.869
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	(535.378)	(487.644)
Total gasto por impuesto a la renta	(535.378)	(487.644)

b) Conciliación de la tasa efectiva

Concepto	31-dic-19	Tasa Efectiva	31-dic-18	Tasa Efectiva
	M\$		M\$	
Utilidad del período	1.488.888		1.365.023	
Total gasto por impuesto a la renta	(535.378)		(487.644)	
Utilidad excluyendo impuesto a la renta	2.024.266		1.852.667	
Impuesto renta	(557.696)		(499.513)	
Superavit de impuesto	(440)		-	
Impuestos diferidos	22.318		11.869	
Total gasto	(535.818)	-26,47%	(487.644)	-26,32%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	546.552	27,00%	500.220	27,00%
Diferencias permanentes	(11.174)	-0,55%	(12.576)	-0,68%
Total conciliación	535.378	26,47%	487.644	26,32%

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 26 - Ganancias por acción básica

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Resultado disponible para accionistas	1.488.888	1.365.023
Acciones suscritas y pagadas	2.600.000	2.600.000
Total ganancia por acción básica	0,573	0,525

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

Nota 27 - Arrendamientos

a) Activos por derecho de uso

La sociedad registra bajo IFRS 16 los contratos de arriendo de inmuebles. Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17. Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas se presentan como propiedades, planta y equipo, ver movimiento en nota 13 letra d.

b) Importes reconocidos en resultados

2019 - Arrendamientos bajo la NIIF 16	M\$
Interés sobre pasivos por arrendamiento	(14.933)
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	(36.050)

2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17	M\$
Gastos por arrendamiento	(62.188)

c) Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Salidas de efectivo por arrendamientos	M\$
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	(14.933)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

d) Otros arrendamientos

La sociedad mantiene un arriendo con Inmobiliaria Helvetia Limitada, correspondientes a las oficinas del piso 22 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la sociedad. Este arriendo se originó en el año 2005 y el vencimiento del mismo es en abril de 2020, cada renta mensual corresponde a UF 191. La sociedad ha escogido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento en relación con estos arrendamientos.

La sociedad mantiene un arriendo de Software con la sociedad Relacionada Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores. La renta mensual durante el año 2018 ascendió a 1.066 UF. La duración del contrato es de 12 meses con cláusula de renovación automática.

Los montos registrados en gasto del período por estos contratos se incluyen en el rubro "Otros gastos por naturaleza" del estado de resultados integrales y su detalle es el siguiente:

Arriendos	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Arriendo Software	356.709	347.910
Oficinas Huérfanos P22	63.770	62.188
Total arriendos	420.479	410.098

Nota 28 - Contingencias y compromisos

Responsabilidad por fondos para el pago de dividendos:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la sociedad registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos y la correspondiente responsabilidad por el pago. Los saldos contables señalados a continuación se mantienen en cuenta corriente del Banco Crédito e Inversiones.

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Fondo emisores para pago de dividendos	5.412.676	3.347.575
Total fondo emisores para pago de dividendos	5.412.676	3.347.575

Nota 29 - Medio ambiente

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

Nota 30 - Investigación y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad no presenta desembolsos de ningún tipo por concepto de investigación ni desarrollo.

Nota 31 - Sanciones

Durante el ejercicio 2019 y 2018 y la fecha de emisión del presente informe, la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) y otras autoridades administrativas no han cursado sanciones a la sociedad ni a sus Directores o Ejecutivos.

Nota 32 - Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

**ANÁLISIS
RAZONADO
DCV
REGISTROS**



Análisis Razonado DCV Registros

Análisis “Estados de Situación Financiera”

Los principales rubros de Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

Principales rubros	Unidad	dic-19	dic-18	Variación	
				M\$	%
Activos corrientes	M\$	1.715.593	2.543.318	(827.725)	-32,55%
Activos no corrientes	M\$	3.590.480	324.948	3.265.532	1004,94%
Total activos	M\$	5.306.073	2.868.266	2.437.807	84,99%
Pasivos corrientes	M\$	1.247.931	981.847	266.084	27,10%
Pasivos no corrientes	M\$	2.019.235	-	2.019.235	100,00%
Patrimonio	M\$	2.038.907	1.886.419	152.488	8,08%
Total pasivos y patrimonio	M\$	5.306.073	2.868.266	2.437.807	84,99%

El activo total de la Empresa al 31 de diciembre de 2019 aumentó un 85% en relación al total de activos existentes al 31 de diciembre de 2018, esto es MM\$2.438.

Los recursos disponibles de la Empresa (reflejado en las cuentas de Efectivo y equivalentes al efectivo y Otros activos financieros, corriente) disminuyeron un 50%, esto es MM\$653. En el caso de los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, hubo una disminución de 15%, equivalente a MM\$157, comparado con diciembre 2018, debido principalmente a la disminución de los deudores por venta netos.

El ítem Propiedades, planta y equipos aumentó un 3.124% lo que corresponde a MM\$2.685, este aumento se justifica principalmente por la adopción de la norma IFRS 16 relacionada al tratamiento de los Arriendos, en consecuencia, en este ítem quedaron registrados los respectivos derechos de uso por un monto de MM\$2.145, según lo detallado en la nota N°13 de los Estados Financieros.

Los activos por impuesto corriente disminuyeron en un 68% (MM\$33), esta disminución se explica en términos netos por el aumento en los pagos provisionales mensuales del período (5%) en comparación al aumento en la provisión de impuesto a la renta (12%).

Los pasivos corrientes de la empresa registraron un aumento de 27% respecto a diciembre 2018, esto es MM\$266, lo que se explica por el aumento en MM\$182 en el ítem Otros pasivos financieros corrientes, ocasionado por el efecto de la aplicación de la norma IFRS 16.

De la misma manera, los pasivos no corrientes de la empresa registraron un importante aumento respecto a diciembre 2018, esto es MM\$2.019, lo que se explica por el efecto de la aplicación de la norma IFRS en los pasivos de largo plazo, según lo detallado en la Nota N°16 de los Estados Financieros.

El Patrimonio presenta un aumento de 8% equivalente a MM\$152. Esto se justifica por los resultados acumulados durante el período.

En el siguiente cuadro se presentan los principales indicadores financieros relativos a liquidez, endeudamiento y actividad de la Sociedad:

Indicadores de liquidez	Unidad	dic-19	dic-18	Variación
Liquidez corriente (1)	Veces	1,37	2,59	-46,93%
Razón ácida (2)	Veces	1,37	2,59	-46,93%

Indicadores de endeudamiento	Unidad	dic-19	dic-18	Variación
Endeudamiento sobre patrimonio (3)	Veces	1,66	0,53	215,86%
Calidad deuda (4)	Veces	0,38	1,00	-61,80%

(1) El indicador de Liquidez corriente (Lc) tiene como objetivo verificar las posibilidades de la Sociedad para afrontar sus compromisos de corto plazo. Su fórmula de cálculo es:

$$Lc = \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes}$$

(2) La Razón ácida (Ra) es indicador usado para verificar las posibilidades de la Sociedad para afrontar sus compromisos de corto plazo, sin considerar la venta de sus existencias. Corresponde al total de Activos corrientes, menos Inventarios, dividido por los Pasivos corrientes. Su fórmula de cálculo es:

$$Ra = (\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivos corrientes}$$

(3) El indicador Endeudamiento sobre patrimonio (Ep) evalúa el nivel de endeudamiento de la Sociedad con sus acreedores, con respecto a su Patrimonio. Su fórmula de cálculo considera el Patrimonio promedio entre dos periodos (Patrimonio al 31-12-2019 y al 31-12-2018). Su fórmula de cálculo es:

$$Ep = (\text{Pasivos corrientes} + \text{Pasivos no corrientes}) / \text{Patrimonio promedio}$$

(4) El indicador Calidad deuda (Cd) evalúa la calidad de las obligaciones de la Sociedad, en términos del plazo para su pago. Su fórmula de cálculo es:

$$Cd = \text{Pasivos corrientes} / (\text{Pasivos corrientes} + \text{Pasivos no corrientes})$$

Análisis “Estados Consolidados de Resultados Integrales”

Los principales rubros del Estado de Resultados por Naturaleza al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Rubro Estado de Resultados	Unidad	Variación			
		dic-19	dic-18	M\$	%
Ingresos de explotación	M\$	5.698.458	5.212.139	486.319	9,33%
Gastos de Personal	M\$	(1.744.289)	(1.598.949)	(145.340)	9,09%
Depreciación y amortización	M\$	(109.001)	(49.925)	(59.076)	118,33%
Pérdidas por deterioro de valor	M\$	(10.474)	(9.497)	(977)	10,29%
Otros Gtos Varios	M\$	(1.809.866)	(1.743.719)	(66.147)	3,79%
Resultado Operacional	M\$	1.917.096	1.731.779	185.317	10,70%
Gastos Financieros	M\$	(14.933)	0	(14.933)	-
Resultados no operacionales	M\$	107.170	120.888	(13.718)	-11,35%
Impuesto a la renta	M\$	(535.378)	(487.644)	(47.734)	9,79%
Resultado del ejercicio	M\$	1.488.888	1.365.023	123.865	9,07%
EBITDA (5)	M\$	2.026.097	1.781.704	244.393	13,72%

(5) EBITDA, monto que corresponde al Beneficio bruto de explotación de la Sociedad, calculado antes de deducir los gastos financieros, intereses e impuestos. Su fórmula de cálculo es:

$$\text{Ebitda} = \text{Resultado operacional} + \text{Gasto por depreciación y amortización}$$

Al 31 de diciembre de 2019 el resultado de la Sociedad presenta un aumento de 9% con respecto al 31 de diciembre de 2018, equivalente a MM\$124. En términos de EBITDA, presenta un aumento de 14%, esto es MM\$244.

Los ingresos de explotación de la Filial DCV Registros, a diciembre 2019, crecen un 9% con respecto a diciembre 2018, esto es MM\$486. El ítem de ingresos por Cargo Fijo de Administración Registro de Accionistas representa el 71% del total de ingresos de la compañía. Este ítem presenta un crecimiento de 14% en comparación al 31 de diciembre de 2018, equivalente a MM\$490.

Los principales servicios, en términos de ingreso operacional a diciembre 2019 son: Ingresos por cargo fijo de administración (71%), Servicio de mecanización, impresión y franqueo (8%), Cargo juntas

de accionistas (5%), Cargo informes jurídicos (5%) y Cargo pago de dividendos (5%).

Los Costos por beneficios a los empleados aumentaron en un 9% principalmente por el crecimiento real y nominal de las remuneraciones del personal, esto es un crecimiento de MM\$145.

Otros gastos varios presentan un aumento de un 4%, equivalente a MM\$66, cuya principal alza se origina por Asesorías externas (MM\$57) y Arriendo de oficinas y gastos comunes (MM\$27).

En el siguiente cuadro se presentan los principales indicadores financieros relativos a Rentabilidad de la Sociedad:

Indicadores de Rentabilidad	Unidad	dic-19	dic-18	Variación
Rendimiento sobre capital (6)	%	75,86%	73,27%	3,54%
Rendimiento sobre activo (7)	%	28,06%	47,59%	-41,04%
EBITDA / Ventas (8)	%	35,56%	34,18%	4,01%
Utilidad / Ventas (9)	%	26,13%	26,19%	-0,23%

(6) El indicador Rendimiento sobre capital (ROE) mide el desempeño de la inversión de los accionistas, en relación a la utilidad obtenida en un periodo. Su fórmula de cálculo considera el Patrimonio promedio entre dos periodos (Patrimonio al 31-12-2019 y al 31-12-2018). Su fórmula de cálculo es:

$ROE = \text{Resultado del ejercicio} / \text{Patrimonio promedio}$

(7) El indicador Rendimiento sobre activo (ROA) relaciona la utilidad de un periodo con el total de activos de la Sociedad. Su fórmula de cálculo es:

$ROA = \text{Resultado del ejercicio} / \text{Total activos}$

(8) El indicador EBITDA/Ventas relaciona el Resultado bruto del ejercicio (descontando el gasto por impuestos y por depreciación y amortización) con los Ingresos de explotación. Su fórmula de cálculo es:

$EBITDA/Ventas = (\text{Resultado operacional} + \text{Gasto por depreciación y amortización}) / \text{Ingresos de explotación}$

(9) El indicador Utilidad/Ventas relaciona la utilidad neta de la Sociedad con los Ingresos brutos obtenidos. Mide el margen de beneficio de la Sociedad. Su fórmula de cálculo es:

$Utilidad/Ventas = \text{Resultado del ejercicio} / \text{Ingresos de explotación}$

Análisis “Estados Consolidados de Flujos de Efectivo”

Los principales rubros del Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Rubro Estado de Flujos de Efectivo	Unidad	dic-19	dic-18	Variación	
				M\$	%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	1.752.233	1.124.248	627.985	55,86%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	M\$	(594.078)	94.464	(688.542)	-728,89%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	M\$	(1.314.933)	(1.300.000)	- 14.933,00	1,15%
Efecto variaciones en tasas de cambio y sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	-	-	-	0,00%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	(156.778)	(81.288)	(75.490)	92,87%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	M\$	765.894	847.182	(81.288)	-9,60%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	M\$	609.116	765.894	(156.778)	-20,47%

El flujo operacional al 31 de diciembre de 2019 registró un aumento de 56% respecto al mismo período del año anterior, equivalente a MM\$628. Este aumento se explica por los mayores cobros procedentes de las ventas de la Sociedad, los que aumentaron un 17% al 31 de diciembre de 2019, esto es MM\$1.024. Esta mayor recaudación se vio compensada por los mayores pagos a proveedores, empleados y otros pagos por actividades de operación en el período: los pagos a y por cuenta de los empleados aumentaron un 10%, equivalente a MM\$151, los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, aumentaron un 15%, correspondiente a MM\$285 y otros pagos por actividades de operación aumentaron un 3%, esto es MM\$44.

En relación al flujo de efectivo procedente de actividades de inversión, este flujo disminuyó un 729%, equivalente a MM\$689. Este menor flujo se produjo ya que la cartera de inversiones que se presentó en este ítem al 31 de diciembre de 2018, a su vencimiento, fue reinvertida en instrumentos financieros con una duración mayor a 90 días, razón por la cual dejaron de ser considerados como inversiones equivalentes al efectivo y son presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 como otros activos financieros.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiamiento no presenta movimientos significativos entre los períodos informados.

Riesgos de la Sociedad

DCV Registros, como Sociedad Filial de Depósito Central de Valores (DCV), adhiere al modelo de riesgo de la Sociedad Matriz Depósito Central de Valores, así, los servicios de la Filial son soportados por la infraestructura de DCV siendo ésta última la Empresa que obtiene las certificaciones que más adelante se detallan en este ámbito.

Dentro de los principales riesgos que se gestionan en la Empresa se encuentran los riesgos operacionales, riesgo normativo, riesgo de continuidad y seguridad de sus servicios. Respecto a los marcos de gestión de riesgos operacional, la Empresa da cumplimiento a la circular N° 1939 de la CMF (ex SVS) para la Gestión de Riesgo Operacional en las entidades de depósito y custodia de valores y la circular N° 2237 que establece, para las empresas de custodia y depósito de valores, la obligación de observar los estándares internacionales de principios de infraestructura de mercado financiero

La Empresa ha implementado un sistema de gestión de riesgo integral basado en estándares internacionales, ISO 31000 para Gestión de Riesgo, ISO 22301 Sistema de Gestión de Continuidad de Negocios, ISO 27001 para Seguridad de la Información. Desde el año 2012 DCV cuenta con un sistema computacional en el cual la Gestión de Riesgo y sus distintas dimensiones se administran centralizadamente con una visión integral de riesgo, permitiendo el monitoreo de sus riesgos. Durante el presente año se han incorporado al marco de gestión de riesgo los temas específicos de ciberseguridad y riesgos tecnológicos, considerando como marco de referencia de la ISO 27032, lo cual ha permitido incluir categorías de riesgos específicos en estas materias lo que se sustenta en el modelo integrado de gestión de riesgo mediante análisis de amenazas, escenarios y evaluación de activos críticos, permitiendo de esta forma la priorización de los riesgos y problemas asociados a ciberseguridad y riesgos TI, para lo anterior se han desarrollado paneles por categorías de activos y por tipo de amenazas. Adicionalmente, se ha incorporado y fortalecido en la Gerencia de Operaciones TI la gestión de la ciberseguridad como un tema específico y recursos dedicados para este ámbito.

Dentro de la estructura de Gobierno de la Gestión de Riesgo, se encuentran definidos los roles de cada uno de los actores que participan en su definición y gestión, que lo integra el Directorio de la compañía, el comité de Auditoría y Riesgo Operacional (integrado por directores y la alta gerencia), Comité de Riesgo Gerencial, Área de Gestión de Riesgo, Contraloría y los colaboradores. El Directorio actualmente tiene definido una política de riesgo

aceptado en el nivel Moderado, definiendo niveles de riesgo tolerable para el riesgo residual de un 5% y para el riesgo vivo o materializado de un 3%.

Los niveles de riesgo de la Empresa, son revisados todos los meses, tanto para los riesgos potenciales como los riesgos materializados, en los distintos comités, las medidas de mitigación consideran la redefinición de las estructuras de control, el monitoreo de los riesgos, los planes de continuidad y recuperación y el seguimiento de los planes de mitigación y compromisos.

Riesgo de crédito

La administración de la Empresa administra el riesgo de incobrabilidad a través de una política de cobranza y de estimación de deterioro que, en su conjunto mitigan el riesgo de registro de activos con baja probabilidad de recuperación.

La política de cobranza de la Empresa se basa en aspectos cuantitativos y también cualitativos, así, la antigüedad de la deuda y la situación de cada cliente con deuda conlleva acciones tendientes a la recuperación.

Las actividades estructuradas vinculadas a la gestión de cobranza son las siguientes:

- Llamadas telefónicas: se realiza como una primera instancia de recuperación, esta gestión se realiza una vez transcurridos 30 días después de vencida la deuda.
- Correo electrónico: se realiza como una segunda instancia de recuperación, esta gestión se realiza para deuda con una antigüedad que va entre los 30 y 60 días.
- Cartas certificadas: se realiza como una tercera instancia de recuperación, esta gestión se realiza una vez transcurridos 60 días después de vencida la deuda, estas cartas son firmadas por un ejecutivo de la empresa y, en general son dirigidas también a un ejecutivo de la empresa deudora.
- Procedimiento Legal: se realiza como una cuarta instancia de recuperación, esta gestión se realiza para deuda con una antigüedad superior a 120 días y es realizada por el equipo de Fiscalía de la Empresa.

Además de las actividades antes descritas, existe involucramiento de distintas áreas en la gestión de cobranza, esto atendiendo a las condiciones particulares de cada deudor.

Los aspectos cualitativos de la cobranza repercuten también en la incobrabilidad, así, atendiendo a situaciones particulares, la antigüedad del saldo de la deuda es un antecedente a considerar en la estimación, pero, no así el único.