

*Estados Financieros Consolidados Intermedios*

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

*Santiago, Chile*

*Por los periodos de nueve y tres meses  
terminados al 30 de septiembre de 2016, 2015 y 31 de  
2 diciembre de 2015*

Estados Financieros Consolidados Intermedios

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

*Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y  
2015,  
y al 31 de diciembre de 2015*

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios .....	3
Estados Consolidados de Resultados Integrales intermedios .....	4
Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio Intermedios .....	5
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios .....	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios .....	7

\$ : Pesos Chilenos  
M\$ : Miles de Pesos Chilenos  
UF : Unidades de Fomento  
MM\$ : Millones de Pesos Chilenos

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

Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2016  
y 31 de diciembre de 2015

ACTIVOS	Número Nota	30-09-16 M\$	31-12-15 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4.491.346	2.530.738
Otros activos financieros, corriente	7	225.562	1.248.233
Otros activos no financieros, corriente	8	381.906	1.003.065
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	2.685.176	2.424.256
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10	9.061	8.143
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>7.793.051</b>	<b>7.214.435</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros no corriente	8	34.812	31.226
Otros activos financieros no corriente	7	18.985	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	3.447.778	2.896.762
Propiedades, planta y equipos	13	3.043.191	3.220.536
Activos por impuestos diferidos	14	220.884	163.587
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>6.765.650</b>	<b>6.312.131</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>14.558.701</b>	<b>13.526.566</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
	Número Nota	30-09-16 M\$	31-12-15 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	15	72.767	68.565
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	653.677	1.748.047
Pasivos por Impuesto corriente	11	203.438	118.175
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	1.252.916	1.382.417
Otros pasivos no financieros corrientes	18	280.329	469.623
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2.463.127</b>	<b>3.786.827</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	536.247	577.736
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	856.163	649.621
Pasivos por impuestos diferidos	14	7.269	11.835
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.399.679</b>	<b>1.239.192</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3.862.806</b>	<b>5.026.019</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	19	4.089.817	4.089.817
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	6.663.717	4.470.482
Otros resultados integrales	19	(57.640)	(59.753)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>10.695.894</b>	<b>8.500.546</b>
Participaciones no controladoras	19	1	1
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>10.695.895</b>	<b>8.500.547</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>14.558.701</b>	<b>13.526.566</b>

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

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios  
Por los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015

ESTADO DE RESULTADOS	Número Nota	ACUMULADO		3er TRIMESTRE	
		01-01-16	01-01-15	01-07-16	01-07-15
		30-09-16	30-09-15	30-09-16	30-09-15
		M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	20	14.314.165	12.728.866	4.824.556	4.175.504
Costo por beneficios a los empleados	21	(6.855.304)	(6.570.028)	(2.466.798)	(2.090.049)
Gasto por depreciación y amortización	12, 13	(914.566)	(826.825)	(313.548)	(282.701)
Otros gastos por naturaleza	22	(3.864.610)	(3.600.406)	(1.249.086)	(1.179.837)
Otras ganancias (pérdidas)	23	84.872	99.429	21.280	19.483
<b>Ganancia (pérdida) de actividades operacionales</b>		<b>2.764.557</b>	<b>1.831.036</b>	<b>816.404</b>	<b>642.400</b>
Ingresos financieros		75.379	54.441	27.850	21.104
Costos financieros	24	(20.082)	(21.161)	(6.567)	(7.004)
Diferencias de cambio		883	(3.768)	(835)	(329)
Resultados por unidades de reajuste		(16.620)	(16.220)	(3.008)	(7.350)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>		<b>2.804.117</b>	<b>1.844.328</b>	<b>833.844</b>	<b>648.821</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	25	(610.883)	(378.264)	(174.022)	(134.604)
<b>Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas</b>		<b>2.193.234</b>	<b>1.466.064</b>	<b>659.822</b>	<b>514.217</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>2.193.234</b>	<b>1.466.064</b>	<b>659.822</b>	<b>514.217</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		2.193.234	1.466.064	659.822	514.217
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		2.193.234	1.466.064	659.822	514.217
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas	26	14.049	9.391	4.227	3.294
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por acción básica	26	14.049	9.391	4.227	3.294
<b>Estado del resultado integral</b>					
Ganancia (pérdida)		2.193.234	1.466.064	659.822	514.217
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	19g	2.895	31.198	-	(9.502)
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>2.895</b>	<b>31.198</b>	<b>-</b>	<b>(9.502)</b>
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral (Número)</b>					
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	19g	(781)	(8.424)	-	2.565
<b>Suma de Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		<b>(781)</b>	<b>(8.424)</b>	<b>-</b>	<b>2.565</b>
<b>Otro resultado integral</b>	17	<b>2.114</b>	<b>22.774</b>	<b>-</b>	<b>(6.937)</b>
<b>Resultado integral</b>		<b>2.195.348</b>	<b>1.488.838</b>	<b>659.822</b>	<b>507.280</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.195.348	1.488.838	659.822	507.280
<b>Resultado integral</b>		<b>2.195.348</b>	<b>1.488.838</b>	<b>659.822</b>	<b>507.280</b>

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

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

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Intermedios  
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015

DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A. Y AFILIADA	Número Nota	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2016</b>		<b>4.089.817</b>	<b>4.410.729</b>	<b>8.500.546</b>	<b>1</b>	<b>8.500.547</b>
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	4.410.729	8.500.546	1	8.500.547
<b>Cambios en el patrimonio</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	2.193.234	2.193.234	-	2.193.234
Otro resultado integral	19g	-	2.114	2.114	-	2.114
Resultado Integral		-	2.195.348	2.195.348	-	2.195.348
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>		-	2.195.348	2.195.348	-	2.195.348
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2016</b>	<b>19</b>	<b>4.089.817</b>	<b>6.606.077</b>	<b>10.695.894</b>	<b>1</b>	<b>10.695.895</b>

DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A. Y AFILIADA	Número Nota	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2015</b>		<b>4.089.817</b>	<b>3.030.121</b>	<b>7.119.938</b>	<b>1</b>	<b>7.119.939</b>
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	3.030.121	7.119.938	1	7.119.939
<b>Cambios en el patrimonio</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	1.466.064	1.466.064	-	1.466.064
Otro resultado integral	19g	-	22.774	22.774	-	22.774
Resultado Integral		-	1.488.838	1.488.838	-	1.488.838
Dividendos	19f	-	(381.392)	(381.392)	-	(381.392)
<b>Total de cambios en el patrimonio</b>		-	1.107.446	1.107.446	-	1.107.446
<b>Saldo Final Período Actual 30/09/2015</b>	<b>19</b>	<b>4.089.817</b>	<b>4.137.567</b>	<b>8.227.384</b>	<b>1</b>	<b>8.227.385</b>

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

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Intermedios  
Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Número Nota	30-09-16 M\$	30-09-15 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		15.119.948	13.412.757
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.921.665)	(3.344.218)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.813.825)	(6.689.764)
Otros pagos por actividades de operación		(1.696.563)	(1.432.635)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>2.687.895</b>	<b>1.946.140</b>
Intereses recibidos		137.403	108.637
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(123.236)	(29.486)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(10.912)	84.976
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>5</b>	<b>2.691.150</b>	<b>2.110.267</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión			
		101.482	(103.715)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades		-	101.218
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos		-	300
Compras de propiedades, planta y equipos		(1.454.666)	(1.309.238)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	5	902.204	(136.836)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>5</b>	<b>(450.980)</b>	<b>(1.448.271)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros			
		(44.968)	(41.127)
Dividendos pagados	19	(212.781)	(559.974)
Intereses pagados		(20.082)	(21.161)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>5</b>	<b>(277.831)</b>	<b>(622.262)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>			
		1.962.339	39.734
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.731)	1.792
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>1.960.608</b>	<b>41.526</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período</b>		<b>2.530.738</b>	<b>2.240.114</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>6</b>	<b>4.491.346</b>	<b>2.281.640</b>

0

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 1 - Información Corporativa**

**a) Antecedentes de la Sociedad**

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

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

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

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

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

**b) Principales actividades**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 1 - Información Corporativa (continuación)**

**b) Principales actividades (continuación)**

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

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

**c) Empleados**

El número de empleados de DCV y DCV Registros S.A., al 30 de septiembre de 2016 y al 30 de septiembre de 2015 ascendían a 220 y 226, respectivamente.

**Nota 2 - Bases de Preparación**

**a) Periodos contables cubiertos**

Los Estados Consolidados de Situación Financiera Intermedios al 30 de septiembre de 2016 se presentan comparativos con los correspondientes al 31 de diciembre de 2015.

Los Estados Consolidados de Resultados Integrales Intermedios se presentan por los períodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015. Los Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo y Cambios en el Patrimonio incluyen los saldos y movimientos del Patrimonio entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2016 y 2015.

**b) Bases de preparación**

**b.1) Criterios**

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2016, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de 9 meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia", incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera IFRS.



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

**b) Bases de preparación (continuación)**

**b.1) Criterios (continuación)**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de 6 meses terminados al 30 de septiembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

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

**b.2) Declaración de cumplimiento**

**Estados financieros 2016 y 2015**

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios 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 Internacional Accounting Standard Board ("IASB"), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

**b) Bases de preparación (continuación)**

**b.3) Estimaciones de la Administración**

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

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

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

**b.4) Clasificación corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera clasificado consolidado intermedio 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

**c) Bases de consolidación**

**Afiliadas**

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

**Pérdida de control**

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

**Sociedades incluidas en la consolidación**

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

**d) Moneda funcional y conversión moneda extranjera**

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

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

**e) Aprobación de los estados financieros**

En sesión de Directorio N° 264, de fecha 25 de octubre de 2016, los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

**f) Reclasificaciones Empresas Relacionadas**

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

Concepto	Saldo al cierre al 31-dic-15	Reclasificación	Saldo reclasificado al 31-dic-15
Cuentas por Cobrar a empresas relacionadas	1.096.435	(1.096.435)	8.143
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.327.821	1.096.435	2.424.256
Cuentas por Pagar Entidades Relacionadas	68.565	(68.565)	-
Otros pasivos financieros corrientes	-	68.565	68.565
Cuentas por Pagar Entidades Relacionadas, no corriente	577.736	(577.736)	-
Otros pasivos financieros no corrientes	-	577.736	577.736

**g) Nuevos pronunciamientos contables**

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

Las nuevas normas aplicables, son las siguientes:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

**g) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

**IFRS 9 “Instrumentos Financieros”**

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

**IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

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

**IFRS 16 “Arrendamientos”**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

**g) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**

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

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

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

**IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

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

**IAS 12 “Impuesto a las ganancias”**

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

**IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas**

Las políticas contables aplicadas al 30 de septiembre de 2016, son las siguientes:

**a) Activos financieros**

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

**Otros activos financieros corrientes**

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

**Clasificación de activos financieros**

**i) Reconocimiento inicial**

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

**ii) Valorización posterior**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)**

**a) Activos financieros (continuación)**

**Clasificación de activos financieros (continuación)**

**ii) Valorización posterior (continuación)**

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

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

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

**b) Instrumentos financieros no derivados**

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

**c) Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)**

**c) Propiedades, planta y equipo (continuación)**

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

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

**d) Activos intangibles distintos de plusvalía**

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

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

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

**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.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)**

**f) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

**g) Ingresos ordinarios**

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

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

**h) Ingresos y costos financieros**

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

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

**i) Impuesto a las ganancias**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)**

**i) Impuesto a las ganancias (continuación)**

**Impuestos corrientes**

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

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

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

**Impuestos diferidos**

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

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

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

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. Tal como se explicó anteriormente, el régimen tributario que aplica por defecto al Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial es el "Parcialmente Integrado", cuyas tasas se detallan a continuación:

Año	Parcialmente integrado
2014	21,00%
2015	22,50%
2016	24,00%
2017	25,50%
2018	27,00%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)**

**i) Impuesto a las ganancias (continuación)**

**Impuesto a la venta**

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

**j) Ganancias por acción**

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

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

**k) Arrendamientos**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)**

**l) Deterioro**

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

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

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

**m) Otros pasivos financieros**

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

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

**n) Estado de flujos de efectivo**

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

**- Flujos de efectivo**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)**

**n) Estado de flujos de efectivo (continuación)**

- **Actividades de operación**

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

- **Actividades de inversión**

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

- **Actividades de financiamiento**

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

**o) Segmentos de operación**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero**

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

**a) Riesgo de crédito**

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

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

Los clientes de la Empresa, en su gran mayoría, son clientes con prestigio e historial de pago que permite realizar una evaluación bastante certera del deterioro, el cual en la historia de la Empresa ha sido mínimo.

La Empresa cuenta con una política de cobranzas estructurada en función a que la rotación de la deuda de clientes sea eficiente y uniforme en el tiempo. Al 30 de septiembre de 2016, la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 6,3% del total de la deuda y de este porcentaje, un 39,8% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$65 millones. Al 31 de diciembre de 2015 la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 3,3% del total de la deuda y de este porcentaje, un 75,4% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$59,2 millones.

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

**b) Riesgo de liquidez**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)**

**b) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

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

Pasivos financieros	Valor libros	Flujo de efectivo contractuales	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arrendamiento financiero	8.406	8.406	50.438	50.438	622.057
Arriendo operativo inmuebles	29.812	29.812	178.872	178.872	514.565
Arriendo operativo sitios	16.829	16.829	100.974	100.974	403.896
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	653.677	0	4.430.858	3.590.858	8.021.715
<b>Total</b>	<b>708.724</b>	<b>55.047</b>	<b>4.761.142</b>	<b>3.921.142</b>	<b>9.562.233</b>

**c) Riesgo de mercado - Tasa de interés**

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

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

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)**

**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.

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

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

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

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

De acuerdo a la estructura antes descrita de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2016, la Empresa presenta una posición tal en unidades de fomento que, situándonos en un escenario de variación de un 5% de la unidad de reajuste, el efecto positivo o negativo en el Patrimonio de la Sociedad, sería de aproximadamente un 0,5%, es decir, aproximadamente \$58,8 millones.

**Nota 5 - Información Financiera por Segmentos**

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

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

- a) La Empresa, en términos consolidados, cuenta con dos componentes que desarrollan actividades de negocio independientes a través de las cuales obtienen ingresos ordinarios e incurrir en gastos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)**

- b) La Empresa dispone de la información financiera diferenciada para cada componente o segmento identificado.
- c) Los resultados de explotación de los segmentos identificados son revisados de forma regular por los ejecutivos de la Empresa, esto para decidir acerca de los recursos a asignar al segmento, así como también para evaluar su rendimiento.

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)**

La información respecto de Depósito Central de Valores S.A. y su filial DCV Registros S.A., que representan los segmentos identificados de la Empresa, al 30 de septiembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

a) Periodo terminado al 30 de septiembre de 2016

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2016	M\$			
	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos ordinarios</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	10.922.028	3.392.137	-	14.314.165
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	10.922.028	3.392.137	-	14.314.165
Ingresos financieros	54.615	20.764	-	75.379
Gastos financieros	(20.082)	-	-	(20.082)
Resultado financiero, neto segmento	34.533	20.764	-	55.297
Depreciaciones y amortizaciones	(877.255)	(37.311)	-	(914.566)
Otras ganancias (pérdidas)	435.338	61.288	(411.754)	84.872
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(17.139)	1.402	-	(15.737)
<b>Partidas significativas de gastos</b>				
Gastos del personal	(5.861.803)	(993.501)	-	(6.855.304)
Seguros operacionales	(548.612)	(101.028)	-	(649.640)
Gastos TI	(1.026.425)	(3.049)	-	(1.029.474)
Asesorías externas	(363.504)	(62.944)	-	(426.448)
Otros gastos	(1.236.705)	(934.097)	411.754	(1.759.048)
Total partidas significativas de gastos	(9.037.049)	(2.094.619)	411.754	(10.719.914)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(298.625)	(312.258)	-	(610.883)
Ganancia (pérdida)	1.161.831	1.031.403	-	2.193.234
<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>				
Activos por segmentos	14.196.683	2.321.384	(1.959.366)	14.558.701
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	3.500.789	362.017	-	3.862.806
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.451.839)	(2.827)	-	(1.454.666)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2.363.870	953.880	(626.600)	2.691.150
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(814.487)	363.507	-	(450.980)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(277.831)	(626.600)	626.600	(277.831)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)**

b) Tercer trimestre 2016 (01 de julio al 30 de septiembre)

3er Trimestre 2016	M\$			
	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos ordinarios</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	3.666.126	1.475.570	-	5.141.696
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	3.666.126	1.475.570	-	5.141.696
Ingresos financieros	17.289	5.645	-	22.934
Gastos financieros	(6.701)	-	-	(6.701)
Resultado financiero, neto segmento	10.588	5.645	-	16.233
Depreciaciones y amortizaciones	(273.396)	(12.283)	-	(285.679)
Otras ganancias (pérdidas)	144.585	40.628	(137.351)	47.862
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(7.239)	129	-	(7.110)
<b>Partidas significativas de gastos</b>				
Gastos del personal	(1.812.092)	(337.004)	-	(2.149.096)
Seguros operacionales	(181.647)	(33.676)	-	(215.323)
Gastos TI	(339.182)	(891)	-	(340.073)
Asesorías externas	(148.267)	(22.336)	-	(170.603)
Otros gastos	(432.291)	(398.074)	137.351	(693.014)
Total partidas significativas de gastos	(2.913.479)	(791.981)	137.351	(3.568.109)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(127.539)	(170.052)	-	(297.591)
Ganancia (pérdida)	499.646	547.656	-	1.047.302
<b>Al 30 de septiembre de 2016</b>				
Activos por segmentos	14.196.683	2.321.384	(1.959.366)	14.558.701
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	3.500.789	362.017	-	3.862.806
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.451.839)	(2.827)	-	(1.454.666)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2.363.870	953.880	(626.600)	2.691.150
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(814.487)	363.507	-	(450.980)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(277.831)	(626.600)	626.600	(277.831)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)**

c) Periodo terminado al 30 de septiembre de 2015

Por el período terminado al 30 de septiembre de 2015	M\$			
	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos ordinarios</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	9.794.173	2.934.693	-	12.728.866
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
<b>Ingresos totales por segmentos</b>	9.794.173	2.934.693	-	12.728.866
Ingresos financieros	34.508	19.933	-	54.441
Gastos financieros	(21.161)	-	-	(21.161)
<b>Resultado financiero, neto segmento</b>	13.347	19.933	-	33.280
Depreciaciones y amortizaciones	(783.779)	(43.046)	-	(826.825)
Otras ganancias (pérdidas)	439.913	54.195	(394.679)	99.429
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(22.293)	2.305	-	(19.988)
<b>Partidas significativas de gastos</b>				
Gastos del personal	(5.608.744)	(961.284)	-	(6.570.028)
Seguros operacionales	(528.280)	(95.865)	-	(624.145)
Gastos TI	(951.603)	(5.430)	-	(957.033)
Asesorías externas	(377.596)	(49.000)	-	(426.596)
Otros gastos	(1.151.321)	(835.990)	394.679	(1.592.632)
<b>Total partidas significativas de gastos</b>	(8.617.544)	(1.947.569)	394.679	(10.170.434)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(150.741)	(227.523)	-	(378.264)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	673.076	792.988	-	1.466.064
<b>Al 30 de septiembre de 2015</b>				
Activos por segmentos	11.609.587	1.986.821	(1.719.829)	11.876.579
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	3.382.203	630.992	(364.001)	3.649.194
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.301.522)	(7.716)	-	(1.309.238)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2.158.739	864.128	(912.600)	2.110.267
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1.411.522)	(36.749)	-	(1.448.271)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(622.262)	(912.600)	912.600	(622.262)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)**

d) Tercer trimestre 2015 (01 de julio al 30 de septiembre)

3er Trimestre 2015	M\$			
	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Eliminaciones	Total
<b>Ingresos ordinarios</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	3.217.439	1.200.483	-	4.417.922
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	3.217.439	1.200.483	-	4.417.922
Ingresos financieros	10.336	4.317	-	14.653
Gastos financieros	(7.092)	-	-	(7.092)
Resultado financiero, neto segmento	3.244	4.317	-	7.561
Depreciaciones y amortizaciones	(260.518)	(14.327)	-	(274.845)
Otras ganancias (pérdidas)	145.720	32.709	(131.521)	46.908
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(7.102)	(47)	-	(7.149)
<b>Partidas significativas de gastos</b>				
Gastos del personal	(1.912.127)	(336.670)	-	(2.248.797)
Seguros operacionales	(176.780)	(31.955)	-	(208.735)
Gastos TI	(299.822)	(1.500)	-	(301.322)
Asesorías externas	(94.817)	(14.475)	-	(109.292)
Otros gastos	(381.811)	(330.506)	131.521	(580.796)
Total partidas significativas de gastos	(2.865.357)	(715.106)	131.521	(3.448.942)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(47.062)	(111.397)	-	(158.459)
Ganancia (pérdida)	186.364	396.632	-	582.996
<b>Al 30 de septiembre de 2015</b>				
Activos por segmentos	11.609.587	1.986.821	(1.719.829)	11.876.579
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	3.382.203	630.992	(364.001)	3.649.194
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.301.522)	(7.716)	-	(1.309.238)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	2.158.739	864.128	(912.600)	2.110.267
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1.411.522)	(36.749)	-	(1.448.271)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(622.262)	(912.600)	912.600	(622.262)

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalentes**

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

Concepto	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	2.742	7.070
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	393.496	295.889
Inversión en depósitos a plazo fijo	1.714.101	1.173.502
Inversión en papeles del BCCH	899.029	-
Inversión en fondos mutuos	1.481.978	1.054.277
<b>Efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>4.491.346</b>	<b>2.530.738</b>

a) Detalle inversiones en depósitos a plazo

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

Emisor	Días	30-sep-16 M\$	Vencimiento
Banco BICE	4	20.536	04-10-2016
Banco BBVA	5	77.038	05-10-2016
Banco de Crédito e Inversiones	6	89.264	06-10-2016
Banco Security	6	151.245	06-10-2016
Banco de Crédito e Inversiones	7	79.279	07-10-2016
Banco de Crédito e Inversiones	11	71.251	11-10-2016
Banco Santander	11	201.981	11-10-2016
Banco Santander	12	291.466	12-10-2016
Banco Security	12	110.533	12-10-2016
Banco de Crédito e Inversiones	13	167.362	13-10-2016
Banco Security	13	94.009	13-10-2016
Banco de Chile	14	475	14-10-2016
Banco Santander	17	210.000	17-10-2016
Banco Security	19	149.662	19-10-2016
<b>Total Inversiones en depósitos a plazo</b>		<b>1.714.101</b>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalentes (continuación)**

a) Detalle inversiones en depósitos a plazo (continuación)

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

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

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

<b>Emisor</b>	<b>Tipo</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>	<b>31-dic-15 M\$</b>
Banco Central de Chile	PDBC	jul-15	899.029	-
<b>Total inversiones en papeles del BCCH</b>			<b>899.029</b>	<b>-</b>

c) El detalle de las inversiones en fondos mutuos es el siguiente:

<b>Emisor</b>	<b>Nombre</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>	<b>31-dic-15 M\$</b>
Banco Estado S.A. AGF	Solvente A	423.504	164.857
Santander AGF.	Money Market	495.141	414.157
Itaú Chile AGF S.A.	Select	207.155	228.160
Euroamérica AGF.	Money Market S	356.178	247.103
<b>Total Inversiones</b>		<b>1.481.978</b>	<b>1.054.277</b>



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 7 - Otros Activos Financieros**

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

Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el detalle de otros activos financieros es el siguiente:

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

<b>Porción Corriente</b>	<b>30-sep-16</b> <b>M\$</b>	<b>31-dic-15</b> <b>M\$</b>
Depósitos a plazo	225.562	1.146.751
Bonos (BCCH - TGR)	-	101.482
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	<b>225.562</b>	<b>1.248.233</b>

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 30 de septiembre de 2016, Porción Corriente, es el siguiente:

<b>Emisor</b>	<b>Días</b>	<b>30-sep-16</b> <b>M\$</b>	<b>Vencimiento</b>
Banco Corpbanca	125	49.235	02-02-2017
Banco Corpbanca	133	96.623	10-02-2017
Banco BICE	147	60.140	24-02-2017
Banco Scotiabank	185	19.564	03-04-2017
<b>Total Inversiones en depósitos a plazo</b>		<b>225.562</b>	

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 7 - Otros Activos Financieros (continuación)**

- b) En la porción no corriente se muestran aquellas inversiones mayores a 1 año de acuerdo al siguiente detalle:

Porción no Corriente	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Depósitos a plazo	18.985	-
<b>Otros activos financieros no corrientes</b>	<b>18.985</b>	<b>-</b>

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 30 de septiembre de 2016, Porción no Corriente, es el siguiente:

Emisor	Días	30-sep-16 M\$	Vencimiento
Banco de Crédito e Inversiones	431	18.985	05-12-2017
<b>Total inversión en depósitos a plazo fijo</b>		<b>18.985</b>	

**Nota 8 - Otros Activos no Financieros, Corriente**

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

Concepto	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Seguros operacionales	76.925	754.351
Servicios de mantención anual	229.539	200.385
Arriendos anticipados	-	23.932
Otros pagos anticipados	75.442	24.397
<b>Total pagos anticipados</b>	<b>381.906</b>	<b>1.003.065</b>

**Nota 9 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar**

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

Rubro	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Deudores por ventas bruto	2.603.655	2.353.142
Deudores incobrables	(65.049)	(59.213)
Documentos por cobrar	70.158	49.310
Deudores varios	76.412	81.017
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>2.685.176</b>	<b>2.424.256</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 10 - Saldos y Transacciones con Empresas relacionadas**

**a) Operaciones con DCV Registros S.A. (filial)**

El efecto en resultados por transacciones con la filial DCV Registros al 30 de septiembre de 2016 asciende a un ingreso de M\$411.754 y al 30 de septiembre de 2015 asciende a un ingreso de M\$394.679. Estos efectos se originan por la prestación de servicios de administración y arriendo de software desde la Sociedad Matriz a la Sociedad Filial, y se han eliminado en el proceso de consolidación.

**b) Ejecutivos principales**

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

Las remuneraciones pagadas al 30 de septiembre de 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Directores y Ejecutivos	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
Directores	181.968	165.780
Ejecutivos principales	873.928	818.259
<b>Total</b>	<b>1.055.896</b>	<b>984.040</b>

**c) Operaciones con otras relacionadas**

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

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

Rut	Sociedad	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
90.249.000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE	5.072	6.450
96.551.730-8	BOLSA ELECTRONICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES	3.989	1.693
<b>Total cuentas por cobrar empresas relacionadas</b>		<b>9.061</b>	<b>8.143</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 10 - Saldos y Transacciones con Empresas relacionadas**

**c) Operaciones con otras relacionadas (continuación)**

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

Rut	Sociedad	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
90.249.000-0	BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO, BOLSA DE	27.291	27.844
96.551.730-8	BOLSA ELECTRONICA DE CHILE, BOLSA DE VALORES	17.129	15.223
<b>Total facturación a empresas relacionadas</b>		<b>44.420</b>	<b>43.067</b>

**Nota 11 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes**

Los Pasivos y Activos por Impuestos Corrientes se conforman de la siguiente manera:

Rubro	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Gastos de Capacitación	4.217	12.893
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	463.163	410.458
Impuesto por recuperar	-	10.626
Impuesto a la Renta	(670.818)	(552.152)
<b>Saldo Gastos de Capacitación y PPM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Saldo Impuesto a la Renta</b>	<b>203.438</b>	<b>118.175</b>

**Nota 12 - Activos Intangibles distintos de Plusvalía**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 12 - Activos Intangibles distintos de Plusvalía (continuación)**

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

**a. Sistemas computacionales en desarrollo**

<b>Proyecto</b>	<b>30-sep-16</b> <b>M\$</b>	<b>31-dic-15</b> <b>M\$</b>
Proyecto Bono reconocimiento afiliados activos	415.170	415.436
Proyecto DCV Evolución Compras-Ventas	334.712	120.284
Proyecto Mejoras SARA	254.997	71.612
Proyecto Sistema Gestión de Ingresos	186.241	245.660
Proyecto Mejoras firma digital avanzada	107.362	-
Proyecto Implementación Solución Escritorios virtuales	60.773	-
Proyecto ISO Fase II, Creación de instrumentos	50.621	-
Proyecto BCS BaNCS	46.193	46.193
Proyecto Evolucion II	43.087	-
Proyecto Mejoras Servicio de Camara - Habilitación temprana	14.826	-
Otros proyectos	185.017	117.937
<b>Total Sistemas Computacionales en Desarrollo</b>	<b>1.698.999</b>	<b>1.017.122</b>

**b. Sistemas computacionales**

<b>Sistema</b>	<b>30-sep-16</b> <b>M\$</b>	<b>31-dic-15</b> <b>M\$</b>
Mensajería ISO	351.498	413.527
Proyecto Evolutivo Sistemas DCV	218.592	150.938
Migración Sybase	168.765	201.912
Migración WAS 7	142.901	175.808
Implementación Arquitectura Tecnológica DCV	105.716	136.408
Opción de suscripción de acciones	98.184	108.046
Sistema gestión de ingresos	81.244	-
Registro Electrónico de Prendas	78.379	98.567
Cámara de derivados	59.111	67.826
Mejoras arquitectura applicativa	48.554	57.630
Sistema de administración de riesgos Open Pages	43.859	65.788
Intranet Share Point	39.220	46.619
Reingeniería Archivos Entrantes	33.060	41.325
Actualización y Registro de Saldos	31.423	33.101
Mejoras Custodía Internacional	27.445	32.288
Junta de Accionistas	26.716	38.837
Informes Especiales BEC	16.829	19.799
Contratos Forward	14.998	24.977
Implementación HealthCheck EPM	14.477	17.208
Cuotas Fondos Mutuos	10.835	12.880
Recepción electrónica operaciones internacionales	9.198	11.957
Project Server 2010	4.065	7.392
Tesorería sistema atención registro de accionistas	3.128	8.758
Otros desarrollos de sistemas	120.582	108.049
<b>Total Sistemas Computacionales</b>	<b>1.748.779</b>	<b>1.879.640</b>
<b>Total Intangibles</b>	<b>3.447.778</b>	<b>2.896.762</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 12 - Activos Intangibles distintos de Plusvalía (continuación)**

El detalle del movimiento de los activos intangibles al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Concepto	Sistemas computacionales en desarrollo	Sistemas computacionales	Total M\$
<b>Saldo inicial al 01/01/2016</b>	<b>1.017.122</b>	<b>1.879.640</b>	<b>2.896.762</b>
Adiciones	1.167.730	233.121	1.400.851
Gasto por amortización	-	(363.982)	(363.982)
Bajas o activaciones	(485.853)	-	(485.853)
<b>Saldo final al 30/09/2016</b>	<b>1.698.999</b>	<b>1.748.779</b>	<b>3.447.778</b>

Concepto	Sistemas computacionales en desarrollo	Sistemas computacionales	Total M\$
<b>Saldo inicial al 01/01/2015</b>	<b>948.635</b>	<b>1.037.270</b>	<b>1.985.905</b>
Adiciones	1.232.962	1.164.475	2.397.437
Gasto por amortización	-	(322.105)	(322.105)
Bajas o activaciones	(1.164.475)	-	(1.164.475)
<b>Saldo final al 31/12/2015</b>	<b>1.017.122</b>	<b>1.879.640</b>	<b>2.896.762</b>

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

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

Concepto	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (años)
Sistemas computacionales	48	72

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo**

a) El detalle del activo fijo es el siguiente:

<b>Rubro</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>	<b>31-dic-15 M\$</b>
<b>Leasing</b>		
Activo Fijo en Leasing	904.369	911.183
<b>Planta y equipos</b>		
Muebles y útiles	337.447	350.603
Máquinas de oficina	172.092	171.336
Equipos de seguridad	99.153	99.153
<b>Equipamientos de TI</b>		
Equipos computacionales	1.949.644	1.854.363
Paquetes computacionales	2.328.918	2.024.482
<b>Terrenos y Edificios</b>		
Edificios	348.815	348.815
Terrenos	37.243	37.243
<b>Instalaciones fijas y accesorios</b>		
Instalaciones	986.975	986.975
<b>Otros</b>		
Otros activos fijos	36.438	34.360
<b>Depreciaciones acumuladas</b>		
Deprec. Acum. Activo fijo en leasing	(227.909)	(207.210)
Deprec. Acum. Muebles y útiles	(229.626)	(217.766)
Deprec. Acum. Máquinas de oficina	(144.953)	(130.467)
Deprec. Acum. Equipos de seguridad	(57.252)	(48.233)
Deprec. Acum. Equipos computacionales	(1.266.927)	(1.088.176)
Deprec. Acum. Instalaciones	(589.437)	(498.160)
Deprec. Acum. Otros activos fijos	(26.112)	(23.331)
Deprec. Acum. Edificios	(48.318)	(42.361)
Deprec. Acum. Paquetes computacionales	(1.567.369)	(1.342.253)
<b>Total</b>	<b>3.043.191</b>	<b>3.220.556</b>

(\*) El Activo Fijo en Leasing está compuesto por Edificio M\$609.817 (M\$616.632 en el año 2015), Terreno M\$143.689 (M\$143.689 en el año 2015), Instalaciones M\$107.919 (M\$107.919 en el año 2015) y Mobiliario M\$42.943 (M\$42.943 en el año 2015).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

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

<b>Rubro</b>	<b>30-sep-16</b> <b>M\$</b>	<b>31-dic-15</b> <b>M\$</b>
<b>Leasing</b>		
Activo Fijo en Leasing	676.460	703.973
<b>Planta y equipos</b>		
Muebles y utiles	107.821	132.837
Máquinas de oficina	27.139	40.869
Equipos de seguridad	41.901	50.920
<b>Equipamientos de TI</b>		
Equipos computacionales	682.717	766.187
Paquetes computacionales	761.549	682.229
<b>Terrenos y Edificios</b>		
Edificios	300.497	306.454
Terrenos	37.243	37.243
<b>Instalaciones fijas y accesorios</b>		
Instalaciones	397.538	488.815
<b>Otros</b>		
Otros activos fijos	10.326	11.029
<b>Total</b>	<b>3.043.191</b>	<b>3.220.556</b>

c) Las vidas útiles son las siguientes:

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



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipo (continuación)**

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

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios	Equipamiento de TI	Planta y equipos	Terrenos y Edificios	Leasing	Otros	Total Activo Fijo
<b>Saldo inicial 01-01-2016</b>	<b>488.815</b>	<b>1.448.416</b>	<b>224.626</b>	<b>343.697</b>	<b>703.973</b>	<b>11.029</b>	<b>3.220.556</b>
Adiciones	-	368.485	11.103	-	-	2.081	381.669
Gasto por Depreciaciones	(91.277)	(372.635)	(57.233)	(5.957)	(20.698)	(2.784)	(550.584)
Bajas	-	-	(2.475)	-	-	-	(2.475)
Variaciones por transferencias	-	-	840	-	(6.815)	-	(5.975)
<b>Saldo final 30-09-2016</b>	<b>397.538</b>	<b>1.444.266</b>	<b>176.861</b>	<b>337.740</b>	<b>676.460</b>	<b>10.326</b>	<b>3.043.191</b>
Concepto	Instalaciones fijas y accesorios	Equipamiento de TI	Planta y equipos	Terrenos y Edificios	Leasing	Otros	Total Activo Fijo
<b>Saldo inicial 01-01-2015</b>	<b>562.700</b>	<b>1.365.609</b>	<b>273.732</b>	<b>351.640</b>	<b>740.075</b>	<b>14.677</b>	<b>3.308.433</b>
Adiciones	46.827	640.325	32.946	-	-	117	720.215
Gasto por Depreciaciones	(120.712)	(550.801)	(75.386)	(7.943)	(27.778)	(3.765)	(786.385)
Bajas	-	-	(6.666)	-	-	-	(6.666)
Variaciones por transferencias	-	(6.717)	-	-	(8.324)	-	(15.041)
<b>Saldo final 31-12-2015</b>	<b>488.815</b>	<b>1.448.416</b>	<b>224.626</b>	<b>343.697</b>	<b>703.973</b>	<b>11.029</b>	<b>3.220.556</b>

**Nota 14 - Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos**

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

Concepto	Activos		Pasivos	
	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Provisión Indemnización	228.984	175.398	-	-
Provisión de vacaciones	137.116	124.404	-	-
Provisión de vacaciones progresivas	4.053	3.268	-	-
Desarrollo de sistemas	-	-	(64.460)	(93.529)
Sistema SARA - SADE	-	-	-	-
Proyecto BRA activado	-	-	(100.143)	(87.066)
Programas Computacionales en Proy. Des.	-	-	(16.588)	(2.677)
Obligaciones por Leasing	162.453	172.814	-	-
Provisiones varias	2.827	2.138	-	-
Deudores Incobrables	17.414	15.328	-	-
Ingresos Anticipados	75.962	66.997	-	-
Anticipo Opción de Compra	22.973	22.973	-	-
Activo Fijo Tributario	488.599	585.999	(420.613)	(498.275)
Activo Fijo Financiero	-	-	-	-
Cuenta por pagar financiera	-	-	-	-
Patente municipal activada	-	-	(2.933)	-
Activos en leasing	-	-	(181.918)	(188.597)
Gastos Activados (Instalaciones)	-	-	(64.654)	(94.901)
Instalaciones	-	-	(75.457)	(52.520)
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>1.140.381</b>	<b>1.169.319</b>	<b>(926.766)</b>	<b>(1.017.565)</b>
<b>Activo Diferido Neto</b>	<b>220.884</b>	<b>163.587</b>		
<b>Pasivo Diferido Neto</b>	<b>7.269</b>	<b>11.835</b>		

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta para cada empresa que integra la consolidación en el estado de situación financiera de la Empresa. Al 30 de septiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la Empresa Matriz presenta un activo diferido neto de M\$220.884 y M\$163.587 y la Empresa filial presenta un pasivo diferido neto de M\$7.269 y M\$11.835.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 15 - Otros Pasivos Financieros (Corrientes y no corrientes)**

**Operaciones de leasing financiero Banco Santander**

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

<b>Documentos por pagar corto plazo</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>	<b>31-dic-15 M\$</b>
Cuotas leasing	100.874	98.585
Intereses diferidos por pagar	(28.107)	(30.020)
<b>Total</b>	<b>72.767</b>	<b>68.565</b>

  

<b>Documentos por pagar largo plazo</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>	<b>31-dic-15 M\$</b>
Cuotas leasing	622.059	681.879
Intereses diferidos por pagar	(85.812)	(104.143)
<b>Total</b>	<b>536.247</b>	<b>577.736</b>

  

<b>Total</b>	<b>609.014</b>	<b>646.301</b>
--------------	----------------	----------------

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

<b>Valores</b>	<b>90 días</b>	<b>más de 90 días hasta 1 año</b>	<b>de 1 hasta 2 años</b>	<b>de 2 hasta 3 años</b>	<b>de 3 a 4 años</b>	<b>de 4 a 5 años</b>	<b>más de 5 años</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Inmuebles</b>							
Capital	17.861	54.906	76.396	80.210	84.216	88.418	207.007
Intereses	7.358	20.749	24.477	20.663	16.658	12.454	11.560
<b>Total cuotas</b>	<b>25.219</b>	<b>75.655</b>	<b>100.873</b>	<b>100.873</b>	<b>100.874</b>	<b>100.872</b>	<b>218.567</b>

**Nota 16 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar**

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

<b>Rubro</b>	<b>30-sep-16 M\$</b>	<b>31-dic-15 M\$</b>
Cuentas por pagar (*)	307.974	1.509.898
Facturas por recibir	345.703	238.149
<b>Total cuentas por pagar comerciales</b>	<b>653.677</b>	<b>1.748.047</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 17 - Provisiones por Beneficios a los Empleados**

**Provisiones por beneficios corrientes**

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

Provisión	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Vacaciones del personal	561.867	531.964
Bonos del personal (*)	691.049	850.453
<b>Total provisiones</b>	<b>1.252.916</b>	<b>1.382.417</b>

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

Provisión	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01-01-2016</b>	<b>531.964</b>	<b>850.453</b>	<b>1.382.417</b>
Adiciones	392.863	688.740	1.081.603
Bajas	(362.960)	(848.144)	(1.211.104)
<b>Saldo al 30-09-2016</b>	<b>561.867</b>	<b>691.049</b>	<b>1.252.916</b>
Provisión	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Total M\$
<b>Saldo al 01-01-2015</b>	<b>474.736</b>	<b>725.701</b>	<b>1.200.437</b>
Adiciones	488.368	882.099	1.370.467
Bajas	(431.140)	(757.347)	(1.188.487)
<b>Saldo al 31-12-2015</b>	<b>531.964</b>	<b>850.453</b>	<b>1.382.417</b>

**Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados**

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

El monto de la provisión al 30 de septiembre de 2016 asciende a M\$ 691.049 (M\$850.453 al 31 de diciembre de 2015), así, el efecto en los resultados del ejercicio al 30 de septiembre de 2016, al 30 de septiembre de 2015 y a 31 de diciembre 2015 asciende a M\$714.399, M\$519.727 y M\$882.099, respectivamente.

Adicionalmente, la Empresa implementó para una porción de sus empleados el plan de beneficios definido como indemnización por años de servicio. El costo relacionado con este último beneficio se obtiene a través del método de cálculo actuarial de unidad de crédito proyectado, esto de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". La provisión al 30 de septiembre de 2016 equivale a M\$856.163 y al 31 de diciembre de 2015 alcanza a M\$649.621.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 17 - Provisiones por Beneficios a los Empleados (continuación)**

**Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados (continuación)**

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

Provisión	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Indemnizaciones	856.163	649.621
<b>Total provisiones</b>	<b>856.163</b>	<b>649.621</b>

A continuación, se presenta una conciliación de la obligación por beneficios definidos, detalle del gasto por el ejercicio al 30 de septiembre de 2016, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

Efecto por cálculo actuarial	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
<b>Saldo inicio</b>	<b>649.621</b>	<b>566.152</b>
Coste por Intereses	13.929	8.732
Coste de los servicios del ejercicio corriente	195.508	106.918
Prestaciones pagadas durante el período	-	-
Obligación esperada	859.058	681.802
Obligación	856.163	650.604
<b>Resultado actuarial</b>	<b>(2.895)</b>	<b>(31.198)</b>

Efecto por impuesto diferido	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
Resultado actuarial	2.895	31.198
Activo diferido - Actualización IAS	(781)	(8.424)
<b>Total Otros Resultados Integrales</b>	<b>2.114</b>	<b>22.774</b>

Los detalles para realizar la conciliación del valor razonable son los siguientes:

- a) Tasa de descuento utilizada de 1,49%; Tasa BCU 10 años.
- b) Tasa promedio esperada de incrementos salariales equivalente a 2%.
- c) Tasa promedio de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos, equivalente a 5%.
- d) Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por SVS.
- e) Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo, 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 18 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes**

Al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los otros pasivos no financieros corrientes se conforman como sigue:

Rubro	30-sep-16 M\$	31-dic-15 M\$
Dividendos por pagar	-	212.781
Impuestos mensuales (IVA y Otros)	111.937	105.765
Retenciones Previsionales	109.490	108.541
Otros	58.902	42.536
<b>Total Otros Pasivos Corrientes</b>	<b>280.329</b>	<b>469.623</b>

**Nota 19 - Capital y Reservas**

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

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

**b) Capital pagado y número de acciones**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 19 - Capital y Reservas (continuación)**

**c) Patrimonio mínimo**

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

<b>Descripción</b>	<b>30-sep-16</b>	<b>31-dic-15</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Capital emitido	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	(57.640)	(59.753)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	6.663.717	4.470.482
Participaciones no controladoras	1	1
<b>Patrimonio Contable</b>	<b>10.695.895</b>	<b>8.500.547</b>
<b>Patrimonio para S.V.S.</b>	<b>407.862</b>	<b>331.676</b>
<b>Patrimonio exigido por S.V.S.</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>

**d) Gestión del capital**

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

**e) Dividendo mínimo**

Al 31 de diciembre de 2015 se registró una provisión por pago de dividendo mínimo legal ascendente a M\$212.781.

**f) Dividendos**

<b>Concepto</b>	<b>30-sep-16</b>	<b>31-dic-15</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendo definitivo	212.781	11
Dividendo provisorio	-	381.382
Dividendo mínimo	(212.781)	212.781
<b>Total dividendos</b>	<b>-</b>	<b>594.174</b>

(\*) Al 30 de septiembre de 2016, el dividendo definitivo se imputo a la provisión por el dividendo mínimo 2015. El dividendo efectivamente pagado ascendió a M\$ 212.781

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 19 - Capital y Reservas (continuación)**

**g) Otros resultados integrales**

Este ítem corresponde al resultado actuarial originado en la valorización de las indemnizaciones por años de servicio, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 19 “Beneficios a los Empleados”. El efecto al 30 de septiembre de 2016 y al 30 de septiembre 2015, alcanza a M\$2.114 y M\$22.774, respectivamente.

Efecto por impuesto diferido	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
Resultado actuarial	2.895	31.198
Activo diferido - Actualización IAS	(781)	(8.424)
<b>Total Otros Resultados Integrales</b>	<b>2.114</b>	<b>22.774</b>

**Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias**

Los ingresos y descuentos consolidados por los periodos de seis meses terminados al 30 de septiembre de 2016, 30 de septiembre de 2015 y trimestres correspondientes son:

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Ingresos Bruto	16.425.076	14.646.274	5.561.124	4.833.061
Descuento Comercial	(1.102.944)	(992.579)	(385.310)	(340.585)
Descuento por Servicio	(1.007.967)	(924.829)	(351.258)	(316.972)
<b>Total descuento</b>	<b>(2.110.911)</b>	<b>(1.917.408)</b>	<b>(736.568)</b>	<b>(657.557)</b>
<b>Ingreso Neto</b>	<b>14.314.165</b>	<b>12.728.866</b>	<b>4.824.556</b>	<b>4.175.504</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)**

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

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Custodia de Valores	6.125.996	5.491.417	2.153.233	1.899.143
Servicio Cuentas de Mandantes	2.357.804	2.070.501	832.058	714.710
Registro de Compraventas	1.907.689	1.832.445	672.126	617.214
Cobros Generales	859.771	755.610	254.338	253.020
Depósito de Valores	418.851	269.216	166.613	82.012
Custodia Internacional	298.781	214.614	138.407	76.644
Administración de Valores	277.481	302.680	90.858	98.853
Registro de Transferencias	207.668	233.279	70.486	88.958
Apertura de Cuentas Adicionales	145.564	133.655	48.919	45.420
Registro de Traspasos	98.646	87.698	34.800	31.028
Servicio Bonos de Reconoc. Afil. Activos	87.485	89.528	28.743	29.349
Contratos Forward	75.536	83.206	(5.109)	26.589
Valorización Especial de la Cartera	73.742	69.439	24.358	23.445
Certificados de Posición	68.628	63.631	21.076	22.255
Registro Electrónico de Prendas	22.374	7.520	7.665	7.408
Retiro de Valores de Custodia	6.241	7.142	2.052	2.200
Custodia de Garantías Mineras	682	0	682	0
<b>Total Custodia de Valores</b>	<b>13.032.939</b>	<b>11.711.581</b>	<b>4.541.305</b>	<b>4.018.248</b>
Cargo Fijo Administracion Registro de Accionista	2.140.016	1.814.592	777.693	620.742
Otros Ingresos Operacionales	321.576	292.409	29.718	19.389
Cargo Juntas de Accionistas	306.702	221.472	65.077	12.651
Cargo Informes Juridicos	190.323	248.717	67.761	108.465
Proceso Oferta Preferente	180.694	108.943	60.365	28.360
Pago de Dividendos	153.503	152.000	8.020	13.706
Certificados Tributarios	63.428	65.861	0	0
Mecanización del despacho	16.635	12.176	4.049	5.463
Convenio Soporte WinSTA	14.422	12.320	5.500	4.160
Cargo Traspasos Accionarios	3.436	3.964	1.165	1.121
Póliza de Seguros	1.402	2.239	471	756
<b>Total Administración Registro Accionistas</b>	<b>3.392.137</b>	<b>2.934.693</b>	<b>1.019.819</b>	<b>814.813</b>
<b>Ingreso Bruto</b>	<b>16.425.076</b>	<b>14.646.274</b>	<b>5.561.124</b>	<b>4.833.061</b>

Los ingresos brutos consolidados, al 30 de septiembre de 2016 se conforman en un 78% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (78% a septiembre de 2015) y en un 22% por los servicios de Administración de registros de accionistas (22% a septiembre de 2015).



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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 21 - Costo por Beneficios a los Empleados**

Los costos por beneficios a los empleados consolidados por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Sueldos	5.108.249	4.987.191	1.725.318	1.662.371
Bonos	714.399	519.727	290.049	180.496
Indemnización por años de servicio	209.438	115.650	200.902	689
Leyes sociales y Licencias médicas	177.174	170.431	54.276	59.466
Indemnizaciones y Finiquitos	163.926	176.325	32.534	31.677
Capacitación	75.806	74.245	24.892	18.946
Otros gastos del personal (*)	406.312	526.459	138.827	136.404
<b>Total gastos del personal</b>	<b>6.855.304</b>	<b>6.570.028</b>	<b>2.466.798</b>	<b>2.090.049</b>

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

Otros gastos del personal	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Colación	129.085	126.161	44.912	43.183
Seguro médico	96.096	94.693	32.520	32.141
Otros gastos del personal	68.371	150.947	9.296	13.145
Otros beneficios	59.292	40.175	31.814	20.348
Cafetería oficina	29.558	32.527	11.141	12.312
Selección	14.159	69.452	5.882	11.949
Uniformes	9.751	12.504	3.262	3.326
<b>Total otros gastos del personal</b>	<b>406.312</b>	<b>526.459</b>	<b>138.827</b>	<b>136.404</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 22 - Otros Gastos por Naturaleza**

Los otros gastos por naturaleza consolidados por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Mantenimiento de sistemas e infraestructura	747.745	665.407	251.076	231.359
Seguros de la operación	649.640	624.146	225.675	210.143
Asesorías externas	426.448	426.595	119.907	170.172
Edificios e instalaciones	414.732	441.839	155.942	138.834
Otros gastos de operación	402.588	302.478	111.824	84.379
Comunicaciones	281.729	291.626	96.005	93.613
Honorarios y personal temporal	219.561	190.172	65.606	67.924
Otros gastos generales	205.870	175.705	49.545	31.665
Personal externo de explotación	142.299	198.753	43.444	52.520
Reuniones, viajes y otros	105.422	48.011	39.369	16.616
Útiles de oficina y librería	79.451	78.761	27.739	25.556
Seguros generales	66.366	26.299	22.545	8.757
Gastos de marketing	44.148	49.021	13.080	22.259
Patentes, impuestos, derechos	41.957	38.499	15.037	12.955
Gastos de telefonía	36.654	42.152	12.292	12.143
Castigo deudores incobrables	0	942	0	942
<b>Total gastos</b>	<b>3.864.610</b>	<b>3.600.406</b>	<b>1.249.086</b>	<b>1.179.837</b>

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se registran en estas cuentas los costos de operación y gastos de administración (excluye los gastos del personal, depreciaciones y amortizaciones).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 23 - Otras Ganancias (Pérdidas)**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se registran en ingresos conceptos relacionados a remuneración de saldos promedios intereses financieros y arriendos de oficina entre otros, mientras que los gastos corresponden a montos relacionados con castigos y otros:

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
<b>Ingresos no operacionales</b>				
Ingresos financieros	61.485	54.474	13.565	9.337
Arriendo oficinas	23.796	50.001	7.832	14.224
Ingresos varios	1.876	1.008	-	-
Utilidad por venta activo fijo	-	320	-	320
<b>Gastos no operacionales</b>				
Donaciones	(1.391)	-	-	-
Pérdida en venta activo fijo	(817)	(5.192)	(117)	(5.192)
Otros egresos no operacionales	(77)	(97)	-	(97)
Otros egresos fuera de explotación	-	(1.085)	-	(51)
Castigo deudores incobrables	-	-	-	942
<b>Total otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>84.872</b>	<b>99.429</b>	<b>21.280</b>	<b>19.483</b>

**Nota 24 - Costos Financieros**

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

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Intereses pagados por leasing	20.082	21.161	6.567	7.004
<b>Costos financieros</b>	<b>20.082</b>	<b>21.161</b>	<b>6.567</b>	<b>7.004</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 25 - Gasto por Impuesto a las Ganancias**

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

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
<b>Gasto por impuesto a la renta</b>				
Período actual	(670.818)	(460.045)	(248.324)	(161.494)
Impuesto único artículo 21°	(455)	(1.355)	(455)	(21)
Ajuste por períodos anteriores	(2.252)	(175)	-	-
<b>Total</b>	<b>(673.525)</b>	<b>(461.575)</b>	<b>(248.779)</b>	<b>(161.515)</b>
<b>Gasto por impuesto diferido</b>				
Origen y reverso de diferencias temporarias	62.642	83.311	74.757	26.911
<b>Total</b>	<b>62.642</b>	<b>83.311</b>	<b>74.757</b>	<b>26.911</b>
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	(610.883)	(378.264)	(174.022)	(134.604)
<b>Total gasto por impuesto a la renta</b>	<b>(610.883)</b>	<b>(378.264)</b>	<b>(174.022)</b>	<b>(134.604)</b>

La conciliación de la tasa efectiva es la siguiente:

Concepto	30-sep-16 M\$	Tasa Efectiva	30-sep-15 M\$	Tasa Efectiva
Utilidad del período	2.193.234		1.466.064	
Total gasto por impuesto a la renta	(610.883)		(378.264)	
<b>Utilidad excluyendo impuesto a la renta</b>	<b>2.804.117</b>		<b>1.844.328</b>	
Impuesto renta	(673.525)		(461.575)	
Impuestos diferidos	62.642		83.311	
<b>Total gasto</b>	<b>(610.883)</b>	<b>-21,785%</b>	<b>(378.264)</b>	<b>-20,510%</b>
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	672.988	24,000%	414.974	22,500%
Diferencias por cambio de tasa en impuestos diferidos	(12.199)	-0,435%	5.791	0,314%
Diferencia con impuesto pagado del periodo anterior	2.252	0,080%	-	-
Impuesto único artículo 21°	455	0,016%	1.355	0,073%
Diferencias permanentes	(52.613)	-1,876%	(44.031)	-2,387%
Otros	-	-	175	0,009%
<b>Total conciliación</b>	<b>610.883</b>	<b>21,785%</b>	<b>378.264</b>	<b>20,510%</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 26 - Ganancias por Acción Básica**

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Resultado disponible para accionistas	2.193.234	1.466.064	659.822	514.217
Acciones suscritas y pagadas	156.112	156.112	156.112	156.112
<b>Ganancia por Acción</b>	<b>14.049</b>	<b>9.391</b>	<b>4.227</b>	<b>3.294</b>

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

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

**Nota 27 - Arrendamientos Operativos**

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

**a) Arriendo de sitios de producción**

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Arriendo sitio remoto	20.611	21.560	6.213	7.431
Arriendo sitio producción	130.855	130.232	42.878	40.529
<b>Total arrendos sitios</b>	<b>151.466</b>	<b>151.792</b>	<b>49.091</b>	<b>47.960</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 27 - Arrendamientos Operativos (continuación)**

**b) Arriendo de inmuebles**

Arriendos	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$	3er Trim 2016 M\$	3er Trim 2015 M\$
Oficinas Burgos P3 (1)	10.629	-	10.629	-
Oficinas Burgos P12 (2)	151.573	145.765	50.984	49.426
Oficinas Huérfanos P17 (3)	-	20.322	-	7.057
Oficinas Huérfanos P20 (4)	21.640	20.560	7.279	6.806
Oficinas Huérfanos P17 y P22 (5)	44.524	49.829	14.976	14.524
<b>Total arriendos oficinas</b>	<b>228.366</b>	<b>236.476</b>	<b>83.868</b>	<b>77.813</b>

- (1) Corresponde al arriendo pactado a 5 años con Fegomi S.A. Este arriendo se originó en el año 2016 y el vencimiento del mismo es en julio de 2021, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Matriz.
- (2) Corresponde al arriendo pactado a 10 años con Inmobiliaria Alsacia S.A. Este arriendo se originó en el año 2008 y el vencimiento del mismo es en diciembre de 2017. En este inmueble se encuentra el domicilio principal de Depósito Central de Valores S.A.
- (3) Corresponde al arriendo pactado a 3 años con Inversiones El Maderal LTDA. Este arriendo se originó en diciembre del año 1999 y terminó en diciembre de 2015. Estas instalaciones fueron subarrendadas hasta el 31 de diciembre de 2015.
- (4) Corresponde a arriendos a Inversiones Cordillera Limitada, de las oficinas del piso 20 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Matriz. Este arriendo se originó en el año 2012 y el vencimiento del mismo es en noviembre de 2019.
- (5) Corresponde a arriendos a Inmobiliaria Helvetia LTDA., de las siguientes oficinas: a) piso 22 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Empresa Filial DCV Registros S.A. Este arriendo se originó en el año 2005 y el vencimiento del mismo es en abril de 2020; b) oficina del piso 17 del Edificio Santiago 2000, este arriendo se originó en el año 2005 y terminó en abril de 2015. Estas instalaciones fueron subarrendadas hasta abril del 2015.

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

Vencimientos	2016		2017		2018		2019-2021	
	UF	M\$	UF	M\$	UF	M\$	UF	M\$
Oficinas Burgos P3	609	15.971	2.436	63.882	2.436	63.882	6.293	165.030
Oficinas Burgos P12	1.950	51.137	7.800	204.550	-	-	-	-
Oficinas Huérfanos P20	278	7.301	1.114	29.203	1.114	29.203	1.021	26.770
Oficinas Huérfanos P22	573	15.027	2.292	60.106	2.292	60.106	3.056	80.141

**Nota 28 - Hechos Posteriores**

Entre el 30 de septiembre de 2016 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados intermedios, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 29 - Contingencias**

**Garantías y compromisos**

**a) Responsabilidad por custodia de valores**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

Concepto	30-sep-16 MM\$	30-sep-15 MM\$
Renta fija	97.164.611	83.942.068
Renta variable	57.606.478	45.868.366
Intermediación financiera	48.125.684	44.344.144
Custodia internacional	1.067.566	2.286.702
Bonos de reconocimiento	1.964.050	818.833
<b>Total Responsabilidad por fondos</b>	<b>205.928.389</b>	<b>177.260.113</b>

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

**Póliza de fidelidad funcionaria 2015-2016**

Póliza	Moneda	Límite Indemnización	Deducible	Prima neta afecta
20071538 BBB -PRI	UF	1.066.577,00 UF	4.600,00 UF	8.313,00 UF
20071571 BBB - XS 1	UF	561.356,00 UF	1.066.577,00 UF	2.071,00 UF
20071555 BBB - XS 2	UF	4.872.067,00 UF	1.627.933,00 UF	11.625,00 UF
<b>Total Pólizas</b>	<b>UF</b>	<b>6.500.000,00 UF</b>	<b>2.699.110,00 UF</b>	<b>22.009,00 UF</b>

**Riesgos cubiertos**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios  
30 de septiembre de 2016 y 2015 y al 31 de diciembre de 2015

**Nota 29 - Contingencias (continuación)**

**Garantías y compromisos (continuación)**

**a) Responsabilidad por custodia de valores (continuación)**

**Exclusión**

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

**b) Responsabilidad por fondos para el pago de dividendos**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 la Sociedad filial DCV Registros S.A., registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos, los cuales se mantienen en cuenta corriente bancaria, la correspondiente responsabilidad por el pago.

Concepto	30-sep-16 M\$	30-sep-15 M\$
Fondo emisores para pago de dividendos	3.418.073	1.470.184
<b>Total fondo emisores para pago de dividendos</b>	<b>3.418.073</b>	<b>1.470.184</b>

**c) Juicios y litigios**

La Sociedad no se encuentra involucrada en juicios o litigios.

**Nota 30 - Medio Ambiente**

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

**Nota 31 - Investigación y Desarrollo**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta desembolsos de ningún tipo por concepto de investigación. Los desarrollos corresponden a Sistemas computacionales los cuales se activan bajo el rubro Intangibles.

**Nota 32 - Sanciones**

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