

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

**Informe sobre los Estados Financieros Individuales por  
los años terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

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

## Contenido

Balances Generales Individuales  
Estados de Resultados Individuales  
Estados de Flujo de Efectivo Individuales  
Notas a los Estados Financieros Individuales

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

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de Depósito Central de Valores S.A. Depósito de Valores al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los presentes estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, a base de los criterios descritos en nota 2(a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en Nota 12). En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Este informe se presenta solamente para la Información y uso del Directorio y Gerencia de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y la Superintendencia de Valores y Seguros.

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en la Nota 2(a)

Roberto Morales Ch.

Ernst & Young

Santiago, 05 de enero de 2005

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

### Balances Generales Individuales

al 31 de diciembre de

<b>Activos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo Circulante</b>		
Disponible	39.265	46.644
Valores negociables	400.697	447.485
Deudores por venta (neto)	720.576	825.519
Documentos por cobrar	57.629	96.504
Deudores varios	815	871
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	5.572
Impuestos por recuperar	15.311	8.217
Gastos pagados por anticipado	595.558	418.203
Impuestos diferidos	38.881	14.628
Otros activos circulantes	1.462	3.904
Total activo circulante	<u>1.870.194</u>	<u>1.867.547</u>
<b>Activo Fijo</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	324.895	314.605
Maquinarias y equipos	709.574	1.054.532
Otros activos fijos	2.374.813	2.741.745
Depreciación acumulada	<u>(1.151.319)</u>	<u>(1.654.544)</u>
Total activo fijo	<u>2.257.963</u>	<u>2.456.338</u>
<b>Otros Activos</b>		
Inversión en empresas relacionadas	374.251	482.927
Menor valor de inversiones	48	216
Impuesto diferido largo plazo	-	35.219
Garantías de arriendo	13.974	3.167
Proyectos en desarrollo	9.587	106.895
Desarrollo de sistemas	-	137.555
Total otros activos	<u>397.860</u>	<u>765.979</u>
Total activos	<u>4.526.017</u>	<u>5.089.864</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivo Circulante</b>		
Dividendos por pagar	2.579	1.015
Cuentas por pagar	1.463	14.742
Documentos por pagar	97.337	90.199
Acreedores varios	402.164	194.641
Cuentas por pagar empresas relacionadas	-	14.560
Provisiones	526.854	379.611
Retenciones	41.287	35.362
Provisión impuesto a la renta	12.651	-
Total pasivo circulante	<u>1.084.335</u>	<u>730.130</u>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>		
Documentos por pagar	417.154	514.833
Impuestos diferidos largo plazo	7.856	-
Otros pasivos a largo plazo	12.039	1.231
Total pasivo largo plazo	<u>437.049</u>	<u>516.064</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado	2.748.407	2.748.407
Resultados acumulados	(3.124)	348.045
Dividendos provisorios	(423.608)	-
Utilidad del ejercicio	682.958	747.218
Total patrimonio	<u>3.004.633</u>	<u>3.843.670</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>4.526.017</u>	<u>5.089.864</u>

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

### Estado de Resultados Individuales

Por los años terminados al 31 de diciembre de

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de explotación	5.637.320	5.818.859
Costo de explotación	(3.941.601)	(4.287.411)
Margen de explotación	<u>1.695.719</u>	<u>1.531.448</u>
Gastos de administración y ventas	(957.951)	(986.154)
Resultado operacional	<u>737.768</u>	<u>545.294</u>
<b>Resultado no Operacional</b>		
Ingresos financieros	7.271	7.676
Utilidad inversión empresas relacionadas	23	65
Otros ingresos fuera de explotación	153.788	83.529
Pérdida inversión empresas relacionadas	(108.623)	(10.321)
Amortización menor valor de inversiones	(216)	(107)
Gastos financieros	(48.269)	(70.136)
Otros egresos fuera de explotación	(3.068)	-
Corrección monetaria	(25.459)	(2.086)
Resultado no operacional	<u>(24.553)</u>	<u>8.620</u>
Resultado antes de impuesto	713.215	553.914
Impuesto a la renta	(30.257)	193.304
Utilidad del ejercicio	<u>682.958</u>	<u>747.218</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de la Operación:</b>		
Recaudación de deudores por venta	5.981.370	5.805.223
Ingresos financieros percibidos	7.185	6.617
Otros ingresos percibidos	3.347	52.653
Pago a proveedores, personal y otros	(3.774.969)	(3.645.510)
Intereses pagados	(29.769)	(65.794)
Otros gastos pagados	(25.441)	(93.754)
Iva y otros similares pagados	(32.928)	(10.245)
<b>Flujo neto positivo originado por Actividades de la operación</b>	<b>2.128.795</b>	<b>2.049.190</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Financiamiento:</b>		
Obtención de otros préstamos	359.727	-
Pago de dividendos	(1.520.369)	(942.822)
Pagos de otros préstamos de EERR	229.875	(9.462)
Pago de préstamos	(357.217)	(419.799)
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas	(76.220)	-
<b>Flujo Neto (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento</b>	<b>(1.364.204)</b>	<b>(1.372.083)</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Inversión:</b>		
Recaudación de otros préstamos a EERR	73.048	27.811
Incorporación de activos fijos	(658.992)	(510.630)
Otros ingresos de inversión	102	-
Inversiones permanentes	(62)	-
Otros préstamos a EERR	(224.854)	(27.646)
<b>Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión</b>	<b>(810.759)</b>	<b>(510.465)</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(46.168)</b>	<b>166.642</b>
<b>Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(7.999)</b>	<b>(4.369)</b>
<b>Variación neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(54.167)</b>	<b>162.273</b>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>494.129</b>	<b>331.856</b>
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>439.962</b>	<b>494.129</b>

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación y el Resultado del Ejercicio

	2004 M\$	2003 M\$
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>682.958</b>	<b>747.218</b>
<b>Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	289.809	272.051
Utilidad en inversión empresa relacionada	(23)	(65)
Pérdida devengada en inversión empresa relacionada	108.623	10.321
Amortización menor valor de inversión	216	107
Amortización de intangibles y otros	632.357	1.488.759
Corrección monetaria neta	25.459	2.086
<b>Variación de activos, que afectan el flujo de efectivo:</b>		
(Aumento) disminución de deudores por venta	316.965	(55.333)
(Aumento) disminución de otros activos	(150.528)	(30.593)
<b>Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo:</b>		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	213.682	(153.588)
Aumento de intereses por pagar	18.501	57.655
Aumento neto de impuesto a la renta por pagar	12.531	-
Disminución neto de impuesto a la renta por pagar	-	(193.305)
Disminución otras cuentas, por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(22.373)	(93.754)
Disminución iva y otros similares	618	(2.370)
<b>Flujo Neto Positivo Originado por Actividades de la Operación</b>	<b>2.128.795</b>	<b>2.049.190</b>

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

## **Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

### **1. Constitución de la Sociedad**

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

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

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

### **2. Principales Criterios Contables Aplicados:**

#### a) General:

Los estados financieros individuales por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004 y 2003, han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por la inversión en la filial, la que está registrada en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional, y por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

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

#### b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros individuales cubren los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

---

### 2. Principales Criterios Contables Aplicados, Continuación

c) Corrección monetaria:

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y las cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. Para efectos de permitir su adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 2,5%.

d) Bases de conversión:

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

	2004	2003
Unidad de Fomento (UF)	17,317.05	16,920.00
Dólar Observado (US\$)	559.83	599.42

e) Valores negociables:

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

f) Activo fijo:

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

La depreciación del activo fijo se determina sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes, de acuerdo con el método de depreciación lineal. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 289.809 en 2004 (M\$ 272.051 en 2003).

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

---

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

#### g) Activos en leasing:

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

#### h) Otros activos – Desarrollo de sistemas:

Al 31 de diciembre de 2003 corresponde principalmente a los costos incurridos en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos, necesarios para la operación de la Sociedad originados en periodos anteriores pendientes de amortización. A contar del ejercicio 2003 los costos originados por este concepto se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

#### i) Inversión en empresas relacionadas:

Corresponde a las inversiones permanentes de la Sociedad en empresas relacionadas. Estas inversiones se presentan valorizadas de acuerdo al método del valor patrimonial (V.P.) sobre la base de los estados financieros proporcionados por las Sociedades al 31 de diciembre de 2004 y 2003. Los resultados en estas inversiones se han reconocido sobre base devengada, según lo dispuesto en el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular N° 368 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

La provisión de impuesto a la renta se determina de acuerdo a la legislación tributaria vigente, al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad presentó resultado tributario positivo por lo cual constituyó provisión de impuesto a la renta. Al 31 de diciembre de 2003 no se constituyó provisión de impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad ha reconocido contablemente los efectos de los impuestos diferidos originados por la diferencia en el tratamiento financiero y tributario de ciertas partidas (diferencias de carácter temporal), de conformidad a lo establecido por la circular N° 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y al Boletín Técnico N° 60 y Boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

---

### 2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN

#### k) Ingresos de la explotación:

La Sociedad registra sus ingresos sobre base devengada. Una vez que los servicios que generan dichos ingresos hayan sido entregados.

#### l) Proyectos en desarrollo:

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

#### m) Reclasificaciones.

Se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 para efectos comparativos.

#### n) Efectivo y efectivo equivalente:

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

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

---

### 3. Cambios Contables

Durante el ejercicio 2004 no existen cambios contables que pudieran afectar significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

Durante el ejercicio 2003 la Sociedad disminuyó el plazo de amortización del costo incurrido en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos activados al 31 de diciembre de 2002, desde 4 a 2 años. El efecto del cambio implicó reconocer un mayor gasto en el ejercicio 2003 de M\$ 657.368 (37.904UF), el cual se presenta formando parte del rubro "Costos de explotación" en el estado de resultados. Además, a contar del ejercicio 2003, se reconocen en el rubro "Costos de explotación" la totalidad de los costos incurridos en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos. El efecto del cambio implicó reconocer un mayor gasto en el ejercicio 2003 de M\$ 625.576, (UF 36.071), el cual se presenta formando parte del rubro "Costos de explotación. La disminución del plazo de amortización y el reconocimiento en los costos de explotación de la totalidad de los costos incurridos en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos se efectuó en consideración a que los sistemas aludidos serán migrados a una nueva plataforma tecnológica.

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 4. Corrección Monetaria

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la nota 2 (c), se originó un cargo a los resultados del período 2004 por un monto de M\$ 25,459 y un cargo neto a los resultados del período 2003 por un monto de M\$ 2.086, según el siguiente detalle:

Rubro	Abono (Cargo) a resultados	
	2004	2003
	M\$	M\$
Activo circulante	4.454	(1.194)
Activo fijo	60.353	27.402
Otros activos	15.478	15.852
Pasivo circulante	(10.201)	(648)
Pasivo largo plazo	(10.349)	(6.192)
Patrimonio	(59.648)	(35.364)
Cuentas de resultado	(27.309)	(1.120)
Diferencias de cambio	1.763	(822)
Total corrección monetaria neta	(25.459)	(2.086)

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

#### 5. Valores Negociables

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 bajo este rubro se encuentran registradas cuotas de fondos mutuos, valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 (e), según el siguiente detalle:

2004	Cantidad de Cuotas	Valor de la Cuota \$	Saldo M\$
Banchile	109.897,196	1.675,494896	184.132
BCI Fondos Mutuos	3,522	17,046	60.042
Fondos Mutuos Santander Santiago	23,513	3058,4875	71.914
Bancoestado - AGF	83.971,1998	1007,5975	84.609
Total valores negociables			<u>400.697</u>

2003	Cantidad de Cuotas	Valor de la Cuota \$	Saldo M\$
Banchile Performance	39.303,5629	2.620,6405	103.001
Banchile Liquidez 2000	67.361,8297	1.684,5937	113.477
B.C.I. Competitivo	8.945,5451	17.196,4857	153.832
Santander Santiago M. Market	25.128,0503	3.071,2788	77.175
Total valores negociables			<u>447.485</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 6. Deudores de Corto y Largo Plazo

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

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

#### 7. Gastos Pagados por Anticipado

El saldo bajo este rubro al 31 de diciembre de 2004 y 2003, corresponde al siguiente detalle:

Cuenta	2004 M\$	2003 M\$
Seguros anticipados	561.996	401.672
Otros gastos anticipados	33.562	16.531
Total gastos pagados por anticipado	595.558	418.203

#### 8. Otros Activos Circulantes

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el detalle del saldo de este rubro es el siguiente:

Descripción	2004 M\$	2003 M\$
Comité de vigilancia	1.462	3.904
Total otros activos circulantes	1.462	3.904

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

#### 9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas:

##### Saldos:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los estados financieros incluyen los siguientes saldos:

Documentos y cuentas por cobrar	2004	2003
	M\$	M\$
DCV Registros S.A. (*)	-	5.572
Total	-	5.572

(\*): 2003: Corresponde a un reconocimiento de deuda según escritura de fecha 30 de diciembre de 2002.

Documentos y cuentas por pagar	2004	2003
	M\$	M\$
DCV Registros S.A.	-	14.560
Total	-	14.560

Corresponde a la facturación por los servicios accionarios.

##### Transacciones:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004 se han originado los siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Monto	Saldo		Gastos	Ingresos
		Acumulado	Activo	Pasivo		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DCV Registros S.A.	Prestación de servicios accionarios	50.376	-	-	-	50.376
DCV Registros S.A.	Servicios Administración	127.054	-	-	-	127.054
Total		177.430	-	-	-	177.430

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

#### 9. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, Continuación:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003 se han originado los siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Monto	Saldo		Gastos	Ingresos
		Acumulado	Activo	Pasivo		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DCV Registros S.A.	Prestación de servicios accionarios	168.027	-	14.560	168.027	-
DCV Registros S.A.	Servicios Administración	66.788	5.572	-	-	66.788
DCV S.A	Capitalización deuda	585.275	-	-	-	-
DCV S.A	Pago deuda	27.675	-	-	-	-
Total		844.765	5.572	14.560	168.027	66.788

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

#### 10. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta

De conformidad a las disposiciones legales vigentes, la Sociedad no constituyó provisión por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2003 por presentar pérdidas tributarias ascendente a M\$ 1.078.295. Al 31 de diciembre de 2004 el resultado tributario positivo asciende a M\$ 74.420, constituyéndose provisión por impuesto a la renta por M\$12.651.

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

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	20.285	-	-	-
Efecto neto leasing	6.531	27.759	-	-
Líneas telefónicas	-	2.450	-	-
Castigo de deudores incobrables	82	-	-	-
Provisiones Varias	17.784	-	-	-
Gastos anticipados	-	-	(5.706)	-
Adiciones bienes arrendados	-	-	(95)	(43.126)
Totales	44.682	30.209	(5.801)	(43.126)
Saldo cuentas complementarias	-	(10.429)	-	15.490
Saldo impuestos diferidos	44.682	19.780	(5.801)	(27.636)

**Los efectos netos entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo corto plazo y pasivo largo plazo por M\$ 38.881 y M\$ 7.856, respectivamente.**

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

#### 10. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, Continuación

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2003, presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	18.288	-	-	-
Efecto neto leasing	4.853	53.370	-	-
Líneas telefónicas	-	2.451	-	-
Castigo de deudores incobrables	137	-	-	-
Pérdida tributaria	-	183.310	-	-
Gastos anticipados	-	-	(2.811)	-
Desarrollo de proyectos computacionales	-	-	-	(23.384)
Adiciones bienes arrendados	-	-	(3.059)	(33.644)
Paquetes computacionales	-	-	(2.780)	(16.680)
	-	-	-	-
Totales	23.278	239.131	(8.650)	(73.708)
Saldo cuentas complementarias (*)	-	(149.256)	-	19.052
Saldo impuestos diferidos	23.278	89.875	(8.650)	(54.656)

**Los efectos netos entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo corto plazo y largo plazo por M\$ 14.628 y M\$ 35.219 , respectivamente.**

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

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

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 10. Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta, Continuación

La composición del gasto por impuesto es la siguiente:

	(cargo) abono 2004 M\$	(cargo) abono 2003 M\$
Gasto tributario corriente		
Gasto tributario corriente	(12.651)	-
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(149.694)	(68.744)
Amortización cuentas complementarias	132.088	262.048
Total gasto por impuesto	(30.257)	193.304

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### 11. Activos Fijos

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

Rubro	2004 M\$	2003 M\$
Construcciones y obras de infraestructura	324.895	314.605
Dep. acumulada const. y obras de infraestructura	(70.656)	(98.712)
Construcciones y obras de infraestructura	254.239	215.893
Maquinarias y equipos	709.574	1.054.532
Dep. acumulada maquinarias y equipos	(289.576)	(687.129)
Maquinarias y equipos	419.998	367.403
Activos en leasing	1.349.197	1.349.197
Dep. acumulada activos en leasing	(221.588)	(200.316)
Paquetes computacionales	987.257	1.359.248
Amortiz. acumulada paquetes computacionales	(555.052)	(644.828)
Otros activos fijos	38.359	33.300
Dep. acumulada otros activos fijos	(14.447)	(23.559)
Otros activos fijos	1.583.726	1.873.042
Total activo fijo neto	2.257.963	2.456.338

La depreciación de los ejercicios 2004 y 2003 se ha clasificado en el estado de resultado de acuerdo al siguiente detalle:

Rubro	2004 M\$	2003 M\$
Depreciación del ejercicio operacional	144.572	179.630
Depreciación del ejercicio fuera de la explotación	145.237	92.421
Total depreciación del ejercicio	289.809	272.051

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### 12. Inversiones en Empresas Relacionadas

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

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

	Participación %	Patrimonio Sociedad Filial M\$	Resultado del Periodo Filial M\$	Resultado devengado Inversión M\$	Valor Patrimonial M\$
Comber Servicios Accionarios Ltda. (1)	0.1	-	-	23	-
DCV Registros S.A.	99,9999	374.237	(108.624)	(108.623)	374.236
Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. (2)	0,01	144.698	-	-	15
Totales				(108.600)	374.251

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

(2) Sociedad adquirida con fecha 30 de diciembre de 2004

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo bajo este rubro, es el siguiente:

	Participación %	Patrimonio Sociedad Filial M\$	Resultado del Período Filial M\$	Resultado devengado Inversión M\$	Valor Patrimonial M\$
Comber Servicios Accionarios Ltda.	0.1	66.913	64.911	65	67
DCV Registros S.A.	99.9999	482.860	(10.321)	(10.321)	482.860
Totales				(10.256)	482.927

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

#### 13. Otros

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

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Desarrollo sistema DCV 2002	-	436.795
Amortización desarrollo de sistemas 2002	-	(299.240)
Total otros	-	137.555

#### 14. Documentos por Pagar

Los saldos bajo este rubro al 31 de diciembre de 2003 y 2002, corresponden principalmente a contratos de leasing sobre bienes inmuebles, valorizados de acuerdo a lo indicado en nota 2 (g). El detalle es el siguiente:

Descripción	2004		2003	
	Corto plazo		Corto plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	7.859,943	136.111	8.073	136.599
Intereses diferidos por pagar	(2.239,051)	(38.774)	(2.742)	(46.400)
Total corto plazo	5.621,892	97.337	5.331	90.199
	2004		2003	
	Largo plazo		Largo plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	27.907,466	483.275	36.634	619.850
Intereses diferidos por pagar	(3.818,245)	(66.121)	(6.206)	(105.017)
Total largo plazo	24.089,221	417.154	30.428	514.833

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 15. Acreedores Varios

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

Descripción	2004 M\$	2003 M\$
Póliza de seguros	227.737	83.287
Gastos comunes	-	1.674
Facturas por pagar	174.427	109.680
Total acreedores varios	402.164	194.641

#### 16. Provisiones y Castigos

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

Descripción	2004 M\$	2003 M\$
Provisión vacaciones	119.322	107.579
Honorarios profesionales	3.345	5.715
Bonos	243.685	246.164
Provisión gastos mantención software	53.723	-
Otros	106.779	20.153
Total provisiones	526.854	379.611

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

## Notas a los Estados Financieros Individuales

### 17. Cambio en el patrimonio

El movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 2004 y 2003, es el siguiente:

Movimiento	Capital pagado	Resultados acumulados	Dividendos Provisorios	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01/01/03	2.654.825	421.501	-	837.402	3.913.728
Distribución a resultados	-	837.402	-	(837.402)	-
Dividendos declarados	-	(927.300)	-	-	(927.300)
Corrección monetaria	26.548	7.953	-	-	34.501
Utilidad del ejercicio	-	-	-	728.993	728.993
Saldos al 31/12/03	2.681.373	339.556	-	728.993	3.749.922
Saldos al 31/12/03 actualizados para efectos comparativos al 31/12/2004 (2,5%)	2.748.407	348.045	-	747.218	3.843.670
Saldos al 01/01/04	2.681.373	339.556	-	728.993	3.749.922
Distribución de resultados	-	728.993	-	(728.993)	-
Dividendos pagados	-	(1.066.395)	-	-	(1.066.395)
Dividendos provisorios	-	-	(421.500)	-	(421.500)
Corrección monetaria	67.034	(5.278)	(2.108)	-	59.648
Utilidad del ejercicio	-	-	-	682.958	682.958
Saldos al 31/12/04	2.748.407	(3.124)	(423.608)	682.958	3.004.633

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N°10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se ha incorporado en el capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

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

### **Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

#### **17. Cambio en el patrimonio, Continuación:**

**Con fecha 22 de marzo de 2004, en la décimo primera junta ordinaria de accionistas se aprobó que con cargo a las utilidades acumuladas y del ejercicio 2003 se procediera al pago del dividendo N°3 definitivo de \$1.066.395.000 equivalente a \$7.590 por acción.**

Con fecha 04 de octubre de 2004 en sesión de Directorio N°127 se aprobó que, con cargo a las utilidades del ejercicio en curso se procediera al pago de un dividendo con carácter de provisorio por un total de \$421.500 equivalente a \$3.000 por acción.

Conforme lo dispone el artículo 33 del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, por escritura pública de fecha 26 de agosto de 1999, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se dejó constancia de la circunstancia de haber vencido el plazo de tres años fijados por la Junta Extraordinaria de Accionistas para pagar la totalidad del aumento de capital. De esta forma y atendiendo que 7.000 acciones no fueron suscritas ni pagadas por los accionistas dentro del plazo señalado, el total de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad asciende a la fecha a 140.500 acciones.

Con fecha 24 de marzo de 2003, la Junta de Accionistas aprobó que con cargo a las utilidades acumuladas y del ejercicio 2002, se procediera al pago del dividendo N 2 de \$927.300.000.-, equivalentes a \$6.600 por acción.

Con fecha 25 de marzo en Junta Ordinaria de Accionistas, se acuerda:

- a) Absorber contra las utilidades del ejercicio, la pérdida acumulada de M\$ 343.057, al 31 de diciembre de 2001.
- b) Pago de dividendos de M\$ 281.000, equivalente a \$2.000 por acción, monto que asciende a cerca de 41% de la utilidad remanente después de absorber la pérdida acumulada de M\$ 343.057, destinando el saldo a crear la cuenta de Utilidades Acumuladas.

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 17. Cambio en el patrimonio, Continuación:

Al cierre de los ejercicios, "el patrimonio" de la Sociedad es el siguiente:

	2004	2003
Descripción	M\$	M\$
Capital pagado corregido	2.748.407	2.748.407
Resultados acumuladas	(3.124)	348.045
Dividendo provisorio	(423.608)	-
Utilidad del ejercicio	682.958	747.218
Patrimonio Contable	3.004.633	3.843.670
Menos:		
50% Desarrollo sistema computacional, operacional y comunicacional	-	(68.779)
Patrimonio para S.V.S.	M\$ 3.004.633	3.774.892
Patrimonio para S.V.S.	UF 173.507	217.661
Patrimonio exigido por S.V.S.	UF 30.000	30.000

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 18. Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se registran en estas cuentas las siguientes partidas:

Otros ingresos:	2004	2003
	M\$	M\$
Servicios de administración filial	127.054	66.788
Arriendo oficina	14.499	15.989
Otros ingresos	<u>12.235</u>	<u>752</u>
Saldo	<u>153.788</u>	<u>83.529</u>
Otros egresos:	2004	2003
	M\$	M\$
Donaciones	1.731	-
Otros egresos	<u>1.337</u>	<u>-</u>
Saldo	<u>3.068</u>	<u>-</u>

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 19. Transacciones de Acciones y Distribución de Accionistas

##### a) Transacciones de acciones:

Durante el periodo 2004 la Sociedad Mutualidad del Ejercito y Aviación adquirió el 100% de las acciones de las cuales era poseedora la Sociedad Inverlink Corredores de Bolsa S.A., dicha transacción correspondió al traspaso de 150 acciones. Durante el ejercicio 2003 no se registraron transacciones de acciones

##### b) Distribución de accionistas:

La Sociedad presenta la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

	Participación Total %	Número de accionistas
10% o más de participación	93%	4
Menos del 10% de participación con inversión igual o superiores a UF200.	7%	9
Total	100%	13

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

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

### Notas a los Estados Financieros Individuales

---

#### 20. Garantías y Compromisos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

a) Responsabilidad por custodia de valores

Instrumentos	2004 M\$	2003 M\$
Renta fija	29,846,217,268	28.832.580.688
Renta variable	12,805,763,000	9.828.779.710
Intermediación financiera	15,305,885,997	11.688.532.103
Bonos de reconocimiento	4,384,845,538	4.464.647.880
Total	62,342,711,803	54.814.540.381

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

#### 21. 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 a la protección del medio ambiente.

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

### **Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

#### **22. Hechos Relevantes**

Con fecha 04 de junio de 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vende la totalidad de sus derechos en la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A.. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$95.452. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único Socio de la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

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

#### **23. Hechos posteriores**

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

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

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

## Contenido

Balances Generales Consolidados  
Estados de Resultados Consolidados  
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Balances Generales Consolidados**  
**al 31 de diciembre de**

---

<b>Activos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo Circulante</b>		
Disponible	104.279	73.975
Valores negociables	692.779	632.724
Deudores por venta (neto)	906.195	993.061
Documentos por cobrar	60.243	106.214
Deudores varios	1.060	868
Impuestos por recuperar	19.904	10.874
Gastos pagados por anticipados	622.483	502.642
Impuestos diferidos	59.846	27.672
Otros activos circulantes	1.616	5.125
Total activo circulante	2.468.405	2.353.155
<b>Activo Fijo</b>		
Construcciones y obras de infraestructura	324.895	314.605
Maquinarias y equipos	720.379	1.065.131
Otros activos fijos	2.538.370	2.753.177
Depreciación acumulada	(1.162.000)	(1.659.554)
Total activo fijo	2.421.644	2.473.359
<b>Otros Activos</b>		
Menor valor de inversiones	599.864	212.480
Impuestos diferidos largo plazo	-	35.219
Proyectos en desarrollo	9.587	106.895
Garantías de arriendo	17.339	-
Desarrollo de sistemas	-	144.095
Total otros activos	626.790	498.689
Total activos	5.516.839	5.325.203

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Balances Generales Consolidados**  
**al 31 de diciembre de**

---

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivo Circulante</b>		
Dividendos por pagar	2.579	1.015
Cuentas por pagar	34.970	32.645
Documentos por pagar	97.337	90.199
Acreedores varios	1.179.783	298.263
Provisiones	676.767	476.980
Retenciones	63.464	52.118
Provisión impuesto a la renta	24.044	14.248
Total pasivo circulante	<u>2.078.944</u>	<u>965.468</u>
<b>Pasivo Largo Plazo</b>		
Documentos por pagar	417.154	514.834
Impuestos diferidos largo plazo	4.069	-
Otros pasivos a largo plazo	12.039	1.231
Total pasivo largo plazo	<u>433.262</u>	<u>516.065</u>
<b>Interés Minoritario</b>		
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado	2.748.407	2.748.407
Resultados acumulados	(3.124)	348.045
Dividendos provisorios	(423.608)	-
Utilidad del ejercicio	682.958	747.218
Total patrimonio	<u>3.004.633</u>	<u>3.843.670</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>5.516.839</u>	<u>5.325.203</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Estados de Resultados Consolidados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2.004</b>	<b>2.003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de explotación	6.598.750	6.504.268
Costo de explotación	<u>(4.519.739)</u>	<u>(4.612.732)</u>
Margen de explotación	2.079.011	1.891.536
Gastos de administración y ventas	<u>(1.101.933)</u>	<u>(1.173.320)</u>
Resultado operacional	<u>977.078</u>	<u>718.216</u>
<b>Resultado no Operacional</b>		
Ingresos financieros	10.452	16.168
Otros ingresos fuera de explotación	27.400	17.205
Utilidad en inversión empresa relacionada	23	-
Amortización menor valor de inversiones	(212.479)	(106.238)
Gastos financieros	(50.821)	(70.282)
Otros egresos fuera de explotación	(3.226)	-
Corrección monetaria	<u>(30.130)</u>	<u>(2.299)</u>
Resultado no operacional	<u>(258.781)</u>	<u>(145.446)</u>
Resultado antes de impuesto	718.297	572.770
Impuesto a la renta	<u>(35.339)</u>	<u>174.448</u>
Utilidad del ejercicio	<u>682.958</u>	<u>747.218</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de la Operación</b>		
Recaudación de deudores por venta	7.247.857	6.885.903
Ingresos financieros percibidos	10.360	8.813
Otros ingresos percibidos	34.515	26.043
Pago a proveedores, personal y otros	(4.066.959)	(4.405.282)
Intereses pagados	(32.144)	(65.860)
Otros gastos pagados	(41.026)	(103.466)
IVA y otros similares pagados	(170.248)	(124.352)
<b>Flujo neto positivo originado por Actividades de la operación</b>	<u>2.982.355</u>	<u>2.221.799</u>
<b>Flujo Originado por Actividades de Financiamiento</b>		
Obtención de otros préstamos	359.727	-
Pago de dividendos	(1.520.369)	(942.822)
Otros préstamos de empresas relacionadas	-	-
Pago de préstamos	(357.217)	(419.798)
<b>Flujo Neto (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento</b>	<u>(1.517.859)</u>	<u>(1.362.620)</u>
<b>Flujo Originado por Actividades de Inversión</b>		
Incorporación de activos fijos	(666.952)	(520.794)
Inversiones permanentes	(744.561)	-
Otros ingresos de inversión	98.577	-
<b>Flujo neto (negativo) originado por actividades de inversión</b>	<u>(1.312.936)</u>	<u>(520.794)</u>
<b>Flujo neto total positivo del período</b>	<u>151.560</u>	<u>338.385</u>
<b>Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>(11.050)</u>	<u>(4.727)</u>
<b>Variación neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>140.510</u>	<u>333.658</u>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	656.548	373.041
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>797.058</u>	<u>706.699</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Estados de Flujo de Efectivo Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de**

**Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación  
y el Resultado del Ejercicio**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>682.958</b>	<b>747.218</b>
<b>Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo:</b>		
Depreciación del ejercicio	297.745	275.844
Amortización menor valor de inversión	212.479	106.238
Utilidad en inversión empresa relacionada	(23)	-
Amortización de intangibles y otros	632.142	1.489.125
Corrección monetaria neta	30.130	2.299
Provisión y castigos	-	890
	-	
<b>Variación de activos, que afectan el flujo de efectivo (aumentos) disminuciones:</b>		
Disminución de deudores por venta	400.210	60.552
Aumento de otros activos	(189.347)	(89.549)
<b>Variación de pasivos, que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones):</b>		
Aumento (disminución) de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	924.160	(135.872)
Aumento de intereses por pagar	18.679	57.738
Aumento neto de impuesto a la renta por pagar	10.554	(186.300)
Disminución otras cuentas, por pagar relacionadas con el resultado fuera de la explotación	(37.802)	(103.466)
Disminución iva y otros similares	470	(2.918)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo Neto Positivo Originado por Actividades de la Operación</b>	<b>2.982.355</b>	<b>2.221.799</b>
	<hr/>	<hr/>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial  
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **1. CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

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

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

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

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

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS:**

a) Bases de consolidación:

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen al 31 de diciembre de 2004, por lo tanto, los saldos de su filial DCV Registros S.A., en la cual mantiene una participación de 99.9999% y los de la Filial de esta última Empresa de Servicios BPO Sonda S.A., en la cual mantiene una participación de forma directa e indirecta de un 100%. Al 31 de diciembre de 2003 se incluyen los saldos de su Filial DCV Registros S.A. en la cual mantiene una inversión del 99,9999% y los de la Filial de esta última Comber Servicios Accionarios Ltda., en la cual mantuvo una participación directa del 99.99% hasta el momento de su fusión en junio de 2004 quedando como continuadora la Sociedad DCV Registros.

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

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

b) Períodos cubiertos:

Los estados financieros consolidados cubren los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

c) Corrección monetaria:

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad y su Filial han corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, el patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio. Para efectos de permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los estados financieros del ejercicio anterior han sido actualizados extracontablemente en un 2.5%.

d) Bases de conversión:

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Unidad de Fomento (UF)	17.317,05	16.920,00
Dólar Observado (US\$)	559,83	599,42

e) Valores negociables:

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

f) Activo fijo:

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

La depreciación del activo fijo se determina sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes, de acuerdo con el método de depreciación lineal. El cargo a resultados por este concepto ascendió a M\$ 297.745 en 2004 (M\$ 275.844 en 2003).

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

g) Activos en leasing:

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

h) Menor valor de inversiones:

Corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de la inversión en empresa relacionada y su respectivo valor patrimonial proporcional a la fecha de compra. Esta diferencia es corregida monetariamente y amortizada en función del período de retorno esperado de la inversión, el cual ha sido estimado en 4 años.

i) Otros activos – Desarrollo de Sistemas:

Al 31 de diciembre de 2003 corresponde principalmente a los costos incurridos en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos, necesarios para la operación de la Sociedad originados en periodos anteriores pendientes de amortización. A contar del ejercicio 2003 los costos originados por este concepto se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad y su Filial han reconocido contablemente los efectos de los impuestos diferidos originados por la diferencia en el tratamiento financiero y tributario de ciertas partidas (diferencias de carácter temporal), de conformidad a lo establecido por la circular N° 1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y al Boletín Técnico N° 60 y Boletines complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G..

k) Ingresos de la explotación:

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

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

l) Proyectos en desarrollo:

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

m) Reclasificaciones.

Se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 para efectos comparativos.

n) Efectivo y efectivo equivalente:

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

### **3. CAMBIOS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2004 no existen cambios contables que pudieran afectar significativamente la comparabilidad de estos estados financieros.

Durante el ejercicio 2003 la Sociedad disminuyó el plazo de amortización del costo incurrido en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos activados al 31 de diciembre de 2002, desde 4 a 2 años. El efecto del cambio implicó reconocer un mayor gasto en el ejercicio 2003 de M\$ 657.368 (37.904UF), el cual se presenta formando parte del rubro "Costos de explotación" en el estado de resultados. Además, a contar del ejercicio 2003, se reconocen en el rubro "Costos de explotación" la totalidad de los costos incurridos en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos. El efecto del cambio implicó reconocer un mayor gasto en el ejercicio 2003 de M\$ 625.576, (UF 36.071), el cual se presenta formando parte del rubro "Costos de explotación". La disminución del plazo de amortización y el reconocimiento en los costos de explotación de la totalidad de los costos incurridos en el desarrollo de los sistemas computacionales, comunicacionales y operativos se efectuó en consideración a que los sistemas aludidos serán migrados a una nueva plataforma tecnológica.

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

#### **4. CORRECCIÓN MONETARIA**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la nota 2 (c), se originó un cargo a los resultados del período 2004 por un monto de M\$ 30.130 y un cargo neto a los resultados del período 2003 por un monto de M\$ 2.299, según el siguiente detalle:

Rubro	Abono (Cargo) a resultados	
	2004	2003
	M\$	M\$
Activo circulante	6.556	(679)
Activo fijo	49.076	27.604
Otros activos	20.656	18.946
Pasivo circulante	(11.274)	(1.378)
Pasivo largo plazo	(10.349)	(6.192)
Patrimonio	(59.648)	(35.364)
Cuentas de resultado	(29.021)	(4.415)
Diferencias de cambio	3.874	(821)
Total corrección monetaria neta	(30.130)	(2.299)

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

## 5. VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, bajo este rubro se encuentran registradas cuotas de fondos mutuos, valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 (e), según el siguiente detalle:

2004	Cantidad de Cuotas	Valor de la Cuota \$	Saldo M\$
<b>Depósito Central de Valores S.A.:</b>			
Banchile	109.897,196	1.675,494896	184.132
BCI Fondos Mutuos	3.522	17.046	60.042
Fondos Mutuos Santander Santiago	23.513	3.058,4875	71.914
Bancoestado - AGF	83.971,1998	1.007,5975	84.609
<b>DCV Registros S.A.:</b>			
Banchile Inversiones	45.267,92910	1,6756	75.851
BCI Administradora de Fondos Mutuos	87,96840	390.024,3424	34.310
BCI Administradora de Fondos Mutuos	4.117,36490	17.046,0709	70.185
Fondos Mutuos Santander Santiago	14.532,88390	3.058,4875	44.448
Bancoestado - AGF	46.863,58010	1.007,5975	47.220
Fondos Mutuos Security	19.852,33040	1.010,8617	20.068
Total valores negociables			692.779
2003	Cantidad de Cuotas	Valor Cuota \$	Saldo M\$
<b>Depósito Central de Valores S.A.:</b>			
Banchile Performance	39.303,5629	2.620,6405	103.001
Banchile Liquidez 2000	67.361,8297	1.684,5937	113.477
B.C.I. Competitivo	8.945,5451	17.196,4857	153.832
Santander Santiago M. Market	25.128,0503	3.071,2788	77.175
<b>DCV Registros S.A.:</b>			
Bice Dreyfus - Manager	17.059,0611	1.803,9299	30.773
Santander – Money Market	16.698,2230	3.071,2788	51.285
Banchile – Patrimonial	8.286,2334	1.246,2659	10.327
Banchile - Performance	17.686,6033	2.620,6405	46.350
Banchile Utilidades Comber	31.364,7520	1.482,6958	46.504
Total valores negociables			632.724

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **6. DEUDORES DE CORTO Y LARGO PLAZO**

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

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

## **7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

El saldo bajo este rubro al 31 de diciembre de 2004 y 2003, corresponde al siguiente detalle:

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Cheques restaurant	1.154	1.295
Seguros anticipados	582.103	484.815
Arriendo Anticipado	3.368	-
Otros	35.858	16.532
Total otros activos circulantes	<u>622.483</u>	<u>502.642</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **8. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad a las disposiciones legales vigentes, y en términos consolidados, la Sociedad constituyó provisión de impuesto a la renta en el periodo 2003 por resultado tributario positivo de la filial DCV Registros por M\$14.248, Depósito Central de valores no constituyó provisión por impuesto a la renta en dicho periodo por presentar pérdidas tributarias por M\$ 1.078.295. Al 31 de diciembre de 2004 el resultado tributario de ambas sociedades es positivo por un monto ascendente a M\$ 141.437, razón por lo que se constituyó provisión por impuesto a la renta por M\$24.044.

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

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	23.634	-	-	-
Efecto neto leasing	6.531	27.759	-	-
Líneas telefónicas	-	2.450	-	-
Castigo de deudores incobrables	82	-	-	-
Provisiones varias	33.469	-	-	-
Gastos anticipados	-	-	(5.706)	-
Desarrollo de proyectos computacionales	-	-	-	-
Adiciones bienes arrendados	-	-	(95)	(43.126)
Otros	1.931	3.787	-	-
<b>Totales</b>	<b>65.647</b>	<b>33.996</b>	<b>(5.801)</b>	<b>(43.126)</b>
Saldo cuentas complementarias	-	(10.429)	-	15.490
<b>Saldo impuestos diferidos</b>	<b>65.647</b>	<b>23.567</b>	<b>(5.801)</b>	<b>(27.636)</b>

Los efectos netos entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo corto plazo y pasivo largo plazo por M\$ 59.846 y M\$ 4.069 respectivamente.

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

## 8. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2003, presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones DCV S.A.	21.136	-	-	-
Provisión incobrables DCV Registros S.A.	10.196	-	-	-
Efecto neto leasing	4.853	53.370	-	-
Líneas telefónicas	-	2.451	-	-
Castigo de deudores incobrables	137	-	-	-
Pérdida tributaria DCV S.A.	-	183.310	-	-
Gastos anticipados	-	-	(2.811)	-
Desarrollo de proyectos computacionales	-	-	-	(23.384)
Adiciones bienes arrendados	-	-	(3.059)	(33.644)
Paquetes computacionales	-	-	(2.780)	(16.680)
<b>Totales</b>	<b>36.322</b>	<b>239.131</b>	<b>(8.650)</b>	<b>(73.708)</b>
Saldo cuentas complementarias	-	(149.256)	-	19.052
Saldo impuestos diferidos	36.322	89.875	(8.650)	(54.656)

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

El efecto neto entre los activos y pasivos por impuestos diferidos de corto y largo plazo, se presentan en el activo por impuestos diferidos de corto y largo plazo por M\$ 27.672 y M\$ 35.219, respectivamente.

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

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **8. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA, CONTINUACIÓN**

La composición del gasto por impuesto es la siguiente:

	(cargo) abono 2004	(cargo) abono 2003
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Gasto tributario corriente		
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(143.236)	(73.352)
Gasto tributario corriente	(24.044)	(14.248)
Amortización cuentas complementarias	132.088	262.048
Otros	(147)	-
Total gasto por impuesto	<u>(35.339)</u>	<u>174.448</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## 9. ACTIVOS FIJOS

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

Rubro	2004 M\$	2003 M\$
Construcciones y obras de infraestructura	324.895	314.605
Dep. acumulada construcciones y obras de infraestructura	(70.656)	(98.713)
Construcciones y obras de infraestructura	<u>254.239</u>	<u>215.892</u>
Maquinarias y equipos	720.380	1.065.131
Dep. acumulada maquinarias y equipos	(289.576)	(691.521)
Maquinarias y equipos	<u>430.804</u>	<u>373.610</u>
Activos en leasing	1.349.197	1.349.198
Dep. acumulada activos en leasing	(221.588)	(200.316)
Paquetes computacionales	1.150.814	1.370.679
Amortiz. acumulada paquetes computacionales	(555.052)	(645.445)
Otros activos fijos	38.359	33.300
Dep. acumulada otros activos fijos	(25.129)	(23.559)
Otros activos fijos	<u>1.736.601</u>	<u>1.883.857</u>
Total activo fijo neto	<u>2.421.644</u>	<u>2.473.359</u>

La depreciación de los ejercicios 2004 y 2003 se ha clasificado en el estado de resultado de acuerdo al siguiente detalle:

Rubro	2004 M\$	2003 M\$
Depreciación del ejercicio operacional	150,508	179,630
Depreciación del ejercicio fuera de la explotación	147.237	96,214
Total depreciación del ejercicio	<u>297.745</u>	<u>275,844</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial  
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

## **11. MENOR VALOR DE INVERSIONES**

El menor valor de inversión determinado de acuerdo a lo señalado en la Nota 2 (h), se compone de la siguiente forma:

Comber Servicios Accionarios Ltda.	2004 M\$	2003 M\$
Saldo inicial menor valor de inversiones	207.298	315.449
Corrección monetaria del período	5.182	3.269
Amortización del período (1)	(212.480)	(106.238)
Saldo al cierre	-	212.480

  

Empresa de Servicios BPO Sonda S.A..	2004 M\$	2003 M\$
Saldo inicial menor valor de inversiones	-	-
Corrección monetaria del período	-	-
Amortización del período	-	-
Adiciones del período (2)	599.864	-
Saldo al cierre	599.864	-

1) Se amortizó completamente el saldo proveniente de la compra de la Sociedad Comber Servicios Accionarios S.A., Sociedad que fue fusionada mediante absorción de la Sociedad DCV Registros en Junio de 2004.

2) Producto de la compra del 0,01% por parte del Depósito Central de Valores y del 99,99% por parte de la Sociedad DCV registros S.A. de la propiedad accionaria de la Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. en el mes de diciembre de 2004 se generó un Menor Valor de Inversiones por M\$599.864 el cual se amortizará en el plazo esperado de retorno de la inversión el cual se ha estimado de 2 años.

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## 12. OTROS ACTIVOS – LARGO PLAZO

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

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Desarrollo sistema DCV 2002	-	436.795
Amortización desarrollo de sistemas 2002	-	(299.240)
Garantías de arriendo	17.339	6.540
<b>Total otros</b>	<b>17.339</b>	<b>144.095</b>

## 13. DOCUMENTOS POR PAGAR

Los saldos bajo este rubro al 31 de diciembre de 2004 y 2003, corresponden principalmente a contratos de leasing sobre bienes inmuebles, valorizados de acuerdo a lo indicado en nota 2 (g). El detalle es el siguiente:

Descripción	2004		2003	
	Corto plazo		Corto plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	7.859,943	136.111	8.073	136.599
Intereses diferidos por pagar	(2.239,051)	(38.774)	(2.742)	(46.400)
<b>Total corto plazo</b>	<b>5.621,892</b>	<b>97.337</b>	<b>5.331</b>	<b>90.199</b>
	2004		2003	
	Largo plazo		Largo plazo	
	U.F.	M\$	U.F.	M\$
Cuotas leasing	27.907,466	483.275	36.634	619.850
Intereses diferidos por pagar	(3.818,245)	(66.121)	(6.206)	(105.017)
<b>Total largo plazo</b>	<b>24.089,221</b>	<b>417.154</b>	<b>30.428</b>	<b>514.833</b>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **14. ACREEDORES VARIOS**

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

Descripción	2004	2003
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Póliza de seguros operacionales por pagar	252.442	183.632
Gastos comunes	-	1.675
Facturas por pagar	182.842	112.956
Depósito en tránsito pago Sonda (1)	744.499	-
Deuda clientes Sonda	<u>64.722</u>	<u>-</u>
Total acreedores varios	<u>1.179.783</u>	<u>298.263</u>

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

## **15. PROVISIONES Y CASTIGOS**

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

Descripción	2004	2003
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión vacaciones DCV	139.020	124.328
Honorarios Profesionales DCV	10.965	-
Bonos	261.002	263.369
Provisión gastos mantención Software	54.363	-
Otras provisiones	<u>211.417</u>	<u>89.283</u>
Total provisiones	<u>676.767</u>	<u>476.980</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

## 16. CAMBIO EN EL PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas patrimoniales durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

Movimiento	Capital pagado	Resultados acumuladas	Dividendos Provisorios	Utilidad del ejercicio	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01/01/03	2.654.825	421.501	-	837.402	3.913.728
Distribución a resultados	-	837.402	-	(837.402)	-
Dividendos declarados	-	(927.300)	-	-	(927.300)
Corrección monetaria	26.548	7.953	-	-	34.501
Utilidad del ejercicio	-	-	-	728.993	728.993
Saldos al 31/12/03	2.681.373	339.556	-	728.993	3.749.922
Saldos al 31/12/03 actualizados para efectos comparativos al 31/12/2004 (2,5%)	2.748.407	348.045	-	747.218	3.843.670
Saldos al 01/01/04	2.681.373	339.556	-	728.993	3.749.922
Distribución de resultados	-	728.993	-	(728.993)	-
Dividendos pagados	-	(1.066.395)	-	-	(1.066.395)
Dividendos provisorios	-	-	(421.500)	-	(421.500)
Corrección monetaria	67.034	(5.278)	(2.108)	-	59.648
Utilidad del ejercicio	-	-	-	682.958	682.958
Saldos al 31/12/04	2.748.407	(3.124)	(423.608)	682.958	3.004.633

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

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 Notaria 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 Extraordinaria de Accionistas para pagar la totalidad del aumento de capital. De esta forma y atendiendo que 7.000 acciones no fueron suscritas ni pagadas por los accionistas dentro del plazo señalado, el total de las acciones suscritas y pagadas de la Sociedad asciende a la fecha a 140.500 acciones.

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **16. CAMBIO EN EL PATRIMONIO, CONTINUACIÓN**

Con fecha 22 de marzo de 2004, en la décimo primera junta ordinaria de accionistas se aprobó que con cargo a las utilidades acumuladas y del ejercicio 2003 se procediera al pago del dividendo N°3 definitivo de \$1.066.395.000 equivalente a \$7.590 por acción.

Con fecha 04 de octubre de 2004 en sesión de Directorio N°127 se aprobó que, con cargo a las utilidades del ejercicio en curso se procediera al pago de un dividendo con carácter de provisorio por un total de \$421.500 equivalente a \$3.000 por acción.

Con fecha 24 de marzo de 2003, la Junta de Accionistas aprobó que con cargo a las utilidades acumuladas y del ejercicio 2002, se procediera al pago del dividendo N 2 de \$927.300.000, equivalentes a \$6.600 por acción.

Al cierre de los ejercicios, "el patrimonio" de la Sociedad es el siguiente:

	2004	2003
Descripción	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Capital pagado corregido	2.748.407	2.748.407
Resultados acumulados	(3.124)	348.045
Dividendos provisorios	(423.608)	-
Utilidad del ejercicio	682.958	747.218
Patrimonio Contable	3.004.633	3.843.670
Menos:		
50% Desarrollo sistema computacional, operacional y comunicacional	<u>-</u>	<u>(68.779)</u>
Patrimonio para S.V.S.	M\$ 3.004.633	3.774.891
Patrimonio para S.V.S.	UF 173.507	217.661
Patrimonio exigido por S.V.S.	UF 30.000	30.000

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **17. GARANTÍAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

a) Responsabilidad por custodia de valores

Instrumentos	2004	2003
	M\$	M\$
Renta fija	29.846.217.268	28.832.580.688
Renta variable	12.805.763.000	9.828.779.710
Intermediación financiera	15.305.885.997	11.688.532.103
Bonos de reconocimiento	4.384.845.538	4.464.647.880
Total	<u>62.342.711.803</u>	<u>54.814.540.381</u>

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

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Sociedad registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos y la correspondiente responsabilidad por el pago de dividendos, los saldos al 31 de diciembre mantenidos por este concepto son los siguientes:

	2004	2003
	M\$	M\$
Fondo Emisores para pago de dividendos	3.090.334	130.148
Total	<u>3.090.334</u>	<u>131.369</u>

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **18. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS**

a) Transacciones de acciones:

Durante el periodo 2004 la Sociedad Mutualidad del Ejercito y Aviación adquirió el 100% de las acciones de las cuales era poseedora la Sociedad Inverlink Corredores de Bolsa S.A., dicha transacción correspondió al traspaso de 150 acciones. Durante el ejercicio 2003 no se registraron transacciones de acciones

b) Distribución de accionistas:

La Sociedad presenta la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre de 2004 y 2003.

	Participación Total %	Número de accionistas
10% o más de participación	93%	4
Menos del 10% de participación con inversión igual o superiores a UF200.	7%	9
Total	100%	13

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

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial  
Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **19. HECHOS RELEVANTES**

a) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004

Con fecha 04 de junio de 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vende la totalidad de sus derechos en la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A.. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$95.452. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único Socio de la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

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

b) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003

Con fecha 31 de marzo de 2003 en Junta extraordinaria de accionistas, se acuerda el aumento de capital mediante la capitalización de la deuda mantenida con la Sociedad Matriz, de acuerdo a lo descrito en la Nota 15.

## **20. HECHOS POSTERIORES**

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

**Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

---

## **21. 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 a la protección del medio ambiente.

-----OOOOOOO-----

**DCV Registros S.A.,  
Balances Generales Individuales,  
al 31 de diciembre de**

**DCV Registros S.A.**

**Informe sobre los Estados Financieros Individuales al 31 de  
diciembre de 2004 y 2003**

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

### **Contenido**

Balances Generales Individuales  
Estados de Resultados Individuales  
Estados de Flujo de Efectivo Individuales  
Notas a los Estados Financieros Individuales

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

Señores Accionistas de  
DCV Registros S.A.:

1. Hemos efectuado una auditoría a los balances generales de DCV Registros S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de DCV Registros S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los presentes estados financieros han sido preparados para reflejar la situación financiera individual de DCV Registros S.A., a base de los criterios descritos en Nota 2(a), antes de proceder a la consolidación, línea a línea, de los estados financieros de la filial detallada en Nota 11. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados de DCV Registros S.A. y Filial, los que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera individual de DCV Registros S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en la Nota 2(a).

Roberto Morales Ch.

Ernst & Young

Santiago, 05 de enero de 2005

**DCV Registros S.A.,  
Balances Generales Individuales,  
al 31 de diciembre de**

---

<b>Activos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo Circulante</b>		
Disponible	26.641	23.685
Valores negociables	292.082	138.736
Deudores por venta	186.094	141.138
Documentos por cobrar	2.614	9.710
Deudores varios	25	-
Documentos por cobrar empresas relacionadas	-	14.560
Impuestos por recuperar	4.594	-
Gastos pagados por anticipados	6.818	84.438
Impuesto diferido	19.034	12.890
Otros activos circulantes	154	1.221
Total activo circulante	538.056	426.378
<b>Activo Fijo</b>		
Maquinas de oficina	10.806	10.599
Otros activos fijos	18.859	10.899
Depreciación acumulada	(10.681)	(4.742)
Total activo fijo	18.984	16.756
<b>Otros Activos</b>		
Inversión en empresas relacionadas	144.683	66.846
Menor valor de inversión	599.815	212.263
Garantía de arriendo	3.367	3.372
Total otros activos	747.865	282.481
Total activos	1.304.905	725.615

**DCV Registros S.A.,  
Balances Generales Individuales,  
al 31 de diciembre de**

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivo Circulante</b>		
Cuentas por pagar	8.865	17.905
Acreedores varios	753.939	103.620
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	5.572
Provisiones	138.552	97.461
Provisión impuesto a la renta	11.393	1.440
Retenciones	17.919	16.757
Total pasivo circulante	930.668	242.755
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado	492.562	492.562
Resultados acumulados	(9.701)	619
Pérdida del ejercicio	(108.624)	(10.321)
Total patrimonio	374.237	482.860
Total pasivos y patrimonio	1.304.905	725.615

**DCV Registros S.A.,**  
**Estados de Resultados Individuales,**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

---

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de explotación	1.011.806	774.565
Costo de explotación	(755.569)	(559.245)
Margen de explotación	<u>256.237</u>	<u>215.320</u>
Gastos de administración y ventas	(143.982)	(186.320)
Resultado operacional	<u>112.255</u>	<u>29.000</u>
<b>Resultado no Operacional</b>		
Ingresos financieros	3.181	8.113
Amortización menor valor de inversiones	(212.263)	(106.132)
Utilidad en inversión empresa relacionada	-	64.846
Otros ingresos fuera de explotación	666	437
Gastos financieros	(2.552)	(148)
Otros egresos fuera de explotación	(158)	-
Corrección monetaria	(4.671)	(388)
Resultado no operacional	<u>(215.797)</u>	<u>(33.272)</u>
Resultado antes de impuesto	<u>(103.542)</u>	<u>(4.272)</u>
Impuesto a la renta	(5.082)	(6.049)
Pérdida del ejercicio	<u>(108.624)</u>	<u>(10.321)</u>

**DCV Registros S.A.,**  
**Estados de Flujo de Efectivo Individuales,**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de la Operación:</b>		
Recaudación de deudores por venta	1.266.487	1.126.863
Ingresos financieros percibidos	3.175	2.195
Otros ingresos percibidos	(7.203)	(26.610)
Pago a proveedores, personal y otros	(291.990)	(759.772)
Intereses pagados	(2.375)	(65)
IVA y otros similares pagados	(137.320)	(114.108)
Otros gastos pagados	(15.587)	(9.712)
<b>Flujo Neto Positivo Originado por Actividades de la Operación</b>	<b>815.187</b>	<b>218.791</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Financiamiento:</b>		
Otros préstamos de empresas relacionadas	-	27.492
Pagos de otros préstamos a empresas relacionadas	-	(99.289)
<b>Flujo Neto Negativo Originado por Actividades de Financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>(71.797)</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de Inversión</b>		
Recaudación de otros préstamos a EERR	151.882	-
Otros ingresos de inversión	98.475	-
Otros préstamos a EERR	(153.655)	-
Inversiones permanentes	(744.498)	-
Incorporación de activos fijos	(7.959)	(10.164)
<b>Flujo Neto Negativo originado por actividades de inversión</b>	<b>(655.755)</b>	<b>(10.164)</b>
<b>Flujo Neto Total Positivo del período</b>	<b>159.433</b>	<b>136.830</b>
<b>Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(3.131)</b>	<b>(519)</b>
<b>Variación neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>156.302</b>	<b>136.311</b>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>162.421</b>	<b>26.110</b>
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>318.723</b>	<b>162.421</b>

**DCV Registros S.A.,  
Estado de Flujo de Efectivo Individuales,  
Por los años terminados al 31 de diciembre de**

**Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la Operación  
y el Resultado del Ejercicio**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>(108.624)</b>	<b>(10.321)</b>
<b>Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo</b>		
Utilidad (pérdida) inversión empresas relacionadas	-	(64.846)
Amortización menor valor de inversiones	212.263	106.132
Amortización paquetes computacionales	233	234
Depreciación del ejercicio	5.703	3.793
Corrección monetaria neta	4.671	388
Provisiones y castigos	-	59.072
<b>Variación de activos, que no afectan el flujo de efectivo</b>		
(Aumento) disminución de deudores por venta	85.030	202.725
(Aumento) gastos anticipados	-	(32.965)
(Aumento) de otros activos	(38.821)	
<b>Variación de pasivos, que no afectan al flujo de efectivo</b>		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	672.106	(41.292)
Aumento de intereses por pagar	177	84
Aumento de acreedores varios	-	(9.712)
Aumento de impuesto a la renta por pagar	-	6.049
(Disminución) de otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(15.427)	-
(Disminución) de Impuestos y similares por pagar	(2.124)	(550)
<b>Flujo Neto Positivo Originado por Actividades de la Operación</b>	<b>815.187</b>	<b>218.791</b>

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **1. CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

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

La Sociedad se regirá por las disposiciones de la Ley N° 18.046 y su reglamento, por las normas que le imparta la Superintendencia de Valores y Seguros y por las disposiciones pertinentes de los Códigos de Comercio y Civil, en su caso.

La Sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.

Mediante Resolución N° 223 del 5 de julio de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad como "Administración, gestión y teneduría de registros de accionistas, de aportantes, de CDV, de valores extranjeros u otros y realizar todos los actos relacionados con las actividades señaladas".

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

### **a) General:**

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, excepto por la inversión en filial, la que está registrada en una sola línea del balance general a su valor proporcional, y por lo tanto, no ha sido consolidada línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del ejercicio ni el patrimonio.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003 han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

### **b) Períodos cubiertos:**

Los estados financieros individuales cubren el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN:**

### **c) Corrección monetaria:**

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad ha corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio.

Para permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los saldos del ejercicio anterior han sido actualizados extra contablemente en un 2.5%.

### **d) Bases de conversión:**

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Unidad de Fomento (UF)	17,317.05	16,920.00
Dólar Observado (US\$)	559.83	599.42

### **e) Valores Negociables:**

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

### **f) Activo fijo:**

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

La depreciación del activo fijo se determina sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes, de acuerdo con el método de depreciación lineal. El cargo a resultados por este concepto asciende a M\$5.703 (M\$3.793 en el 2003).

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN:**

### **g) Inversión en empresas relacionadas:**

Corresponden a la inversión permanente de la Sociedad en empresas relacionadas. Esta inversión se presenta valorizada de acuerdo al método del valor patrimonial (V.P.) sobre la base de los estados financieros proporcionados por la Filial al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente. Los resultados en estas inversiones se han reconocido sobre base devengada, según lo dispuesto el Boletín Técnico N° 72 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular N°368 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### **h) Menor valor de inversión:**

Corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de la inversión en empresa relacionada y su respectivo valor patrimonial proporcional a la fecha de compra. Esta diferencia ha sido corregida monetariamente y se amortizada en función del período de retorno esperado de la inversión estimado en 2 años.

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

La provisión de impuesto a la renta se determina de acuerdo a la legislación tributaria vigente, siendo el efecto en resultados por este concepto de M\$ 11.393 en el período 2004 (M\$ 1.441 en 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad ha reconocido contablemente los efectos de los impuestos diferidos originados por la diferencia en el tratamiento financiero y tributario de ciertas partidas (diferencias de carácter temporal), de conformidad a lo establecido por la circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. y modificaciones posteriores.

### **j) Provisión vacaciones:**

Al cierre de los estados financieros la Sociedad registra las vacaciones del personal sobre base devengada.

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN:**

### **k) Ingresos de la explotación:**

La Sociedad registra sobre base devengada los ingresos generados producto de la operación del giro del negocio.

### **l) Reclasificaciones.**

Se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 para efectos comparativos.

### **l) Efectivo y efectivo equivalente:**

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente el disponible, compuesto por las cuentas caja y Bancos y, además, aquellas inversiones de corto plazo que cumplen con las especificaciones del citado boletín técnico.

## **3. CAMBIOS CONTABLES:**

Durante el período 2004 y 2003, no se han producido cambios contables.

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

#### **4. CORRECCIÓN MONETARIA**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la nota 2 (c), se originó un cargo a los resultados del período 2004 por un monto de M\$ 4.671 y un cargo neto a los resultados del período 2003 por un monto de M\$ 388, según el siguiente detalle:

Rubro	Abono (Cargo) a resultados	
	2004	2003
	M\$	M\$
Activo circulante	2.102	516
Activo fijo	501	201
Otros activos	5.178	3.094
Pasivo circulante	(1.074)	(731)
Patrimonio	(11.778)	(3.607)
Cuentas de resultado	(1.711)	139
Diferencias de cambio	2.111	-
Total corrección monetaria neta	(4.671)	(388)

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## 5. VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, bajo este rubro se encuentran registradas cuotas de fondos mutuos, valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 (e), según el siguiente detalle:

2004	Cantidad de Cuotas	Valor Cuota \$	Saldo M\$
Banchile Inversiones	45.267,9291	1,6756	75.851
BCI Administradora de Fondos Mutuos	87,9684	390.024,3424	34.310
BCI Administradora de Fondos Mutuos	4.117,3649	17.046,0709	70.185
Fondos Mutuos Santander Santiago	14.532,8839	3.058,4875	44.448
Bancoestado - AGF	46.863,5801	1.007,5975	47.220
Fondos Mutuos Security	19.852,3304	1.010,8617	20.068
Total valores negociables			292.082

  

2003	Cantidad de Cuotas	Valor Cuota \$	Saldo M\$
DCV Registros S.A.			
Bice Dreyfus - Manager	17.059,0611	1.803,9299	30.774
Santander – Money Market	16.698,2230	3.071,2788	51.285
Banchile – Patrimonial	8.286,2334	1.246,2659	10.327
Banchile - Performance	17.686,6033	2.620,6405	46.350
Total valores negociables			138.736

## 6. DEUDORES DE CORTO Y LARGO PLAZO

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

El saldo de la cuenta documentos por cobrar corresponden a cheques en cartera, relacionados con el giro de la sociedad.

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **7. ACREEDORES VARIOS**

El saldo de la cuenta corresponde al siguiente detalle:

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Facturas por pagar a proveedores (1)	8.415	3.276
Seguros por pagar	1.025	99.924
Cuenta corriente personal	-	420
Depósito en tránsito pago Sonda (2)	744.499	-
Total otros activos circulantes	753.939	103.620

(1): Se registran en esta cuenta las facturas por pagar a proveedores relacionados con el resultado de operación.

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

## **8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, bajo este rubro se encuentran registrados los siguientes conceptos:

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Cheques restaurant	1.154	1.295
Seguros anticipados	-	83.143
Arriendo anticipado	3.368	-
Otros	2.296	-
Total otros activos circulantes	6.818	84.438

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

### Saldos:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los estados financieros incluyen los siguientes saldos:

	2004	2003
	M\$	M\$
Documentos y cuentas por cobrar	-	14.560
Depósito Central de Valores S.A. (*)	-	14.560
Total	-	14.560

(\*): Corresponde a la facturación por servicios accionarios

	2004	2003
	M\$	M\$
Documentos y cuentas por pagar	-	5.572
Depósito Central de Valores S.A. (*)	-	5.572
Total	-	5.572

(\*): Corresponde a la facturación por los Servicios de Administración.

### Transacciones:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004, se han originado los siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Monto	Saldo		Gastos	Ingresos
		Acumulado	Activo	Pasivo	M\$	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DCV S.A.	Prestación de servicios accionarios	50.376	-	-	50.376	-
DCV S.A.	Servicios Administración	127.054	-	-	127.054	-
Total		177.430	-	-	177.430	-

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS, CONTINUACIÓN

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003, se han originado los siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Monto	Saldo		Gastos	Ingresos
		Acumulado	Activo	Pasivo		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Comber Servicios Accionarios	Prestación de servicios accionarios	8.371	-	-	-	8.371
DCV S.A.	Prestación de servicios accionarios	168.027	14.560	-	-	168.027
DCV S.A.	Servicios Administración	66.788	-	5.572	66.788	-
DCV S.A.	Capitalización deuda	585.275	-	-	-	-
DCV S.A.	Pago deuda	27.675	-	-	-	-
Total		852.136	14.560	5.572	66.788	176.398

## 10. ACTIVO FIJO

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

Rubro	2004	2003
	M\$	M\$
Máquinas y equipos de oficina	10.806	10.599
Otros activos fijos	18.859	10.899
Depreciación acumulada	(10.681)	(4.742)
Total activo fijo neto	18.984	16.756

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

## 11. INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

La inversión en empresa relacionada valorizada de acuerdo a la Nota 2 (g), se compone de la siguiente forma:

2004	Participación %	Patrimonio Sociedad Filial M\$	Resultado del Periodo Filial M\$	Resultado devengado Inversión M\$	VPP M\$
Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. (2)	99,99	144.698	(30.338)	-	144.683
Totales				-	144.683

(1) Durante el mes de junio de 2004 la Sociedad Filial fue absorbida por DCV Registros S.A.

(2) Sociedad adquirida con fecha 30 de diciembre de 2004

2003	Participación %	Patrimonio Sociedad Filial M\$	Resultado del Periodo Filial M\$	Resultado devengado Inversión M\$	VPP M\$
Comber Servicios Accionarios Ltda.	99,99	66.913	64.911	64.846	66.846
Totales				64.846	66.846

## 12. MENOR VALOR DE INVERSIONES

El menor valor de inversión determinado de acuerdo a lo señalado en la Nota 2 (h), se compone de la siguiente forma:

Comber Servicios Accionarios Ltda.	2004 M\$	2003 M\$
Saldo inicial menor valor de inversiones	207.086	315.243
Corrección monetaria del período	5.177	3.152
Amortización del período (1)	(212.263)	(106.132)
Saldo al cierre	-	212.263

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **12. MENOR VALOR DE INVERSIONES, CONTINUACIÓN**

Empresa de Servicios BPO Sonda S.A..	2004	2003
	M\$	M\$
Saldo inicial menor valor de inversiones	-	-
Corrección monetaria del período	-	-
Amortización del período	-	-
Adiciones del período (2)	599.815	-
Saldo al cierre	599.815	-

(1) Se amortizó completamente el saldo proveniente de la compra de la Sociedad Comber Servicios Accionarios S.A., Sociedad que fue fusionada mediante absorción de la Sociedad DCV Registros en Junio de 2004.

(2) Producto de la compra del 99,99% de la propiedad accionaria de la Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. en el mes de diciembre de 2004 se generó un Menor Valor de Inversiones por M\$599.815 el cual se amortizará en el plazo esperado de retorno de la inversión el cual se ha estimado de 2 años.

## **13. PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, bajo este rubro se encuentran registrados los siguientes conceptos:

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	19.698	16.749
Personal externo	866	1.489
Bonos	17.317	17.205
Honorarios profesionales	7.620	2.945
Otras provisiones	93.051	59.073
Total provisiones	138.552	97.461

(1) Corresponde a la estimación de eventuales siniestros a los cuales esta expuesta la Sociedad.

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **14. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS**

De conformidad a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad constituyó provisión de impuesto a la renta por un monto de M\$ 11.393 por presentar un resultado tributario positivo de M\$ 67.017. Al 31 de diciembre de 2003 el resultado tributario positivo ascendió a M\$8.725 generando un impuesto por pagar de M\$ 1.441. El Fondo de utilidades tributarias al 31 de diciembre de 2004, asciende a M\$ 172.864 mientras que al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 8.040.

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

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	3.349	-	-	-
Provisiones varias	15.685	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>19.034</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2003, presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	2.847	-	-	-
Provisiones varias	10.043	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>12.890</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

## 14. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

La composición del gasto por impuesto es la siguiente:

	(cargo) abono 2004 M\$	(cargo) abono 2003 M\$
Gasto tributario corriente	6.458	(4.608)
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	(11.393)	(1.441)
Gasto tributario corriente	(147)	-
Ajuste por fusión Filial	(5.082)	(6.049)
Total gasto por impuesto	(5.082)	(6.049)

## 15. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Las variaciones del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 son las siguientes:

Movimiento	Capital Pagado M\$	(Pérdida) / Utilidad acumulada M\$	Pérdida del ejercicio M\$	Total Patrimonio M\$
Saldos al 1/01/2003	105.472	(9.516)	(189.323)	(93.367)
Capitalización de deuda	571.000	-	-	571.000
Capitalización pérdidas acumuladas	(198.839)	9.516	189.323	-
Corrección monetaria	2.915	604	-	3.519
Pérdida del ejercicio	-	-	(10.069)	(10.069)
Saldos al 31/12/2003	480.548	604	(10.069)	471.083
Saldos al 31/12/03 actualizados para efectos comparativos al 31/12/04 (2,5%)	492.562	619	(10.321)	482.860
Saldos al 01/01/2004	480.548	604	(10.069)	471.083
Distribución de resultados	-	(10.069)	10.069	-
Corrección monetaria	12.014	(236)	-	11.778
Pérdida del ejercicio	-	-	(108.624)	(108.624)
Saldos al 31/12/2004	492.562	(9.701)	(108.624)	374.237

## 15. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, CONTINUACIÓN

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

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

Con fecha 31 de marzo de 2003 en Junta extraordinaria de accionistas, se acuerda:

- a) Aumentar el capital social en M\$ 571.000, mediante la capitalización de la deuda mantenida con la Sociedad Matriz. Esto implicó la emisión de un millón de nuevas acciones de pago a \$571 cada una.
- b) Absorber contra el capital pagado la totalidad de las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio 2002, por un monto de \$9.516.-
- c) Absorber contra el capital pagado el resultado negativo del ejercicio del año 2002, por un monto de \$189.323.-

En consecuencia, el capital social de la Sociedad quedó reducido a \$477.633, dividido en 2.000.000 de acciones.

## **16. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS**

### **TRANSACCIONES DE ACCIONES:**

Durante el ejercicio 2004 y 2003 no se registraron transacciones de acciones.

### **DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS:**

La Sociedad presenta la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

Tipo de accionista	Participación Total %	Número de Accionistas
- 10% o más de participación	99,99	1
- Menos de 10% de participación con inversión igual o superior a UF 200	- 0,01	- 1
Total	100,00	2

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

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **17. HECHOS RELEVANTES**

a) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004

Con fecha 04 de junio de 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vende la totalidad de sus derechos en la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A.. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$96.452. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único Socio de la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

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

b) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003

Con fecha 31 de marzo de 2003 en Junta extraordinaria de accionistas, se acuerda el aumento de capital mediante la capitalización de la deuda mantenida con la Sociedad Matriz, de acuerdo a lo descrito en la Nota 10.

**DCV Registros S.A.,**  
**Notas a los Estados Financieros Individuales**

---

## **18. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Sociedad registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos y la correspondiente responsabilidad por el pago de dividendos, los saldos mantenidos al 31 de diciembre por este concepto son los siguientes:

	2004	2003
	M\$	M\$
Fondo Emisores para pago de dividendos	3.090.334	130.148
Total	3.090.334	131.369

## **19. HECHOS POSTERIORES**

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

## **20. 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 a la protección del medio ambiente.

-----o0000000-----

**DCV Registros S.A.**

**Informe sobre los Estados Financieros  
Consolidados al 31 de diciembre de 2004 y 2003**

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

### **Contenido**

Balances Generales Consolidados  
Estados de Resultados Consolidados  
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores Accionistas de  
DCV Registros S.A.:

Hemos efectuado una auditoría al balance general consolidado de DCV Registros S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y a los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de DCV Registros S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de DCV Registros S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con los criterios contables descritos en la Nota 2(a).

Roberto Morales Ch.

Ernst & Young Limitada

Santiago, 5 de enero de 2005

**DCV Registros S.A.,  
Balances Generales Consolidados,  
al 31 de diciembre de**

---

<b>Activos</b>	<b>2004 M\$</b>	<b>2003 M\$</b>
<b>Activo Circulante</b>		
Disponible	65.014	27.332
Valores negociables	292.082	185.240
Deudores por venta	185.618	167.542
Documentos por cobrar	2.614	9.710
Deudores varios	244	-
Documentos y cuentas por cobrar a empresas relacionada	-	14.560
Impuestos por recuperar	4.594	2.656
Gastos pagados por anticipado	26.925	84.438
Impuestos diferidos	20.965	13.041
Otros activos circulantes	154	1.221
Total activo circulante	598.210	505.740
<b>Activo Fijo</b>		
Maquinas de oficina	10.806	10.599
Otros activos fijos	163.557	11.432
Depreciación acumulada	(10.681)	(5.009)
Total activo fijo	163.682	17.022
<b>Otros Activos</b>		
Menor valor de inversión	599.815	212.263
Impuesto diferido largo plazo	3.787	-
Garantía de arriendo	3.367	3.372
Total otros activos	606.969	215.635
Total activos	1.368.861	738.397

**DCV Registros S.A.,  
Balances Generales Consolidados,  
al 31 de diciembre de**

---

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>2004 M\$</b>	<b>2003 M\$</b>
<b>Pasivo Circulante</b>		
Cuentas por pagar	33.508	17.905
Acreedores varios	777.619	103.620
Documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	5.572
Provisiones	149.913	97.370
Provisión impuesto a la renta	11.393	14.248
Retenciones	22.177	16.755
Total pasivo circulante	994.610	255.470
<b>Interés Minoritario</b>	14	67
<b>Patrimonio</b>		
Capital pagado	492.562	492.562
Resultados acumulados	(9.701)	619
Pérdida del ejercicio	(108.624)	(10.321)
Total patrimonio	374.237	482.860
Total pasivos y patrimonio	1.368.861	738.397

**DCV Registros S.A.,**  
**Estados de Resultados Consolidados,**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

---

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado Operacional</b>		
Ingresos de explotación	1.011.806	853.439
Costo de explotación	(755.569)	(560.136)
Margen de explotación	256.237	293.303
Gastos de administración y ventas	(143.982)	(187.165)
Resultado operacional	112.255	106.138
<b>Resultado no Operacional</b>		
Ingresos financieros	3.181	8.493
Amortización menor valor de inversiones	(212.263)	(106.132)
Utilidad en inversión empresa relacionada	-	-
Otros ingresos fuera de explotación	666	464
Gastos financieros	(2.552)	(148)
Otros egresos fuera de explotación	(158)	-
Corrección monetaria	(4.671)	(214)
Resultado no operacional	(215.797)	(97.537)
Resultado antes de impuesto	(103.542)	8.601
Impuesto a la renta	(5.082)	(18.856)
Pérdida antes de interés minoritario	(108.624)	(10.255)
Interés minoritario	-	(66)
<b>Pérdida del ejercicio</b>	(108.624)	(10.321)

**DCV Registros S.A.,**  
**Estados de Flujo de Efectivo Consolidados,**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo Originado por Actividades de la Operación:</b>		
Recaudación de deudores por venta	1.266.487	1.152.449
Ingresos financieros percibidos	3.175	2.195
Otros ingresos percibidos	31.169	(26.610)
Pago a proveedores, personal y otros	(291.990)	(759.772)
Intereses pagados	(2.375)	(65)
IVA y otros similares pagados	(137.320)	(114.108)
Otros gastos pagados	(15.586)	(9.712)
<b>Flujo neto Positivo Originado por Actividades de la Operación</b>	<u>853.560</u>	<u>244.377</u>
<b>Flujo Originado por Actividades de Financiamiento:</b>		
Otros préstamos de empresas relacionadas	-	36.982
Pagos de otros préstamos a empresas relacionadas	-	(99.289)
<b>Flujo Neto (Negativo) Originado por Actividades de Financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>(62.307)</u>
<b>Flujo Originado por Actividades de Inversión:</b>		
Recaudación de otros préstamos a EERR	151.882	-
Otros préstamos a EERR	(153.655)	-
Otros ingresos de inversión	98.475	-
Inversiones permanentes	(744.499)	-
Incorporación de activos fijos	(7.959)	(10.164)
<b>Flujo Neto (Negativo) Originado por Actividades de Inversión</b>	<u>(655.756)</u>	<u>(10.164)</u>
<b>Flujo Neto Total Positivo del Período</b>	197.804	171.906
<b>Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>(3.128)</u>	<u>(519)</u>
<b>Variación neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>194.676</u>	<u>171.387</u>
<b>Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>162.420</u>	<u>41.185</u>
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<u>357.096</u>	<u>212.572</u>

**DCV Registros S.A.,**  
**Estados de Flujo de Efectivo Consolidados,**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre de**

---

**Conciliación entre el Flujo Neto Originado por Actividades de la  
Operación y el Resultado del Ejercicio**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>(108.624)</b>	<b>(10.321)</b>
<b>Cargos (abonos) que no representan flujo de efectivo:</b>		
Amortización menor valor de inversiones	212.263	106.132
Amortización paquetes computacionales	233	367
Depreciación del ejercicio	5.703	3.793
Utilidad en inversión empresa relacionada	-	-
Provisiones y castigos	-	59.963
Corrección monetaria neta	4.671	214
<b>Variación de activos, que afectan el flujo de efectivo:</b>		
(Aumento) disminución de deudores por venta	85.038	161.658
(Aumento) de otros activos	(38.820)	(32.965)
<b>Variación de pasivos, que no afectan al flujo de efectivo:</b>		
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	710.470	(41.291)
Aumento intereses por pagar	177	83
Aumento de impto. a la renta por pagar	-	7.005
Disminución de otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	(15.427)	(9.712)
Disminución de Impuestos y similares por pagar	(2.124)	(549)
<b>Flujo Neto Positivo Originado por Actividades de la Operación</b>	<b>853.560</b>	<b>244.377</b>

# **DCV Registros S.A., Notas a los Estados Financieros**

---

## **1. CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD**

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

La Sociedad se regirá por las disposiciones de la Ley N° 18.046 y su reglamento, por las normas que le imparta la Superintendencia de Valores y Seguros y por las disposiciones pertinentes de los Códigos de Comercio y Civil, en su caso.

La Sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.

Mediante Resolución N° 223 del 5 de julio de 2001, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la existencia de la Sociedad como "Administración, gestión y teneduría de registros de accionistas, de aportantes, de CDV, de valores extranjeros u otros y realizar todos los actos relacionados con las actividades señaladas".

Por su parte, la Filial Comber Servicios Accionarios Ltda., se constituyó mediante escritura pública de fecha 23 de diciembre de 1992, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Olimpia Schneider, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial con fecha 8 de enero de 1993. La Sociedad ha sido objeto de una reforma de estatutos, la que consta en escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Iván Torrealba con fecha 26 de noviembre de 1996.

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

### **a) Bases de Consolidación:**

Los estados financieros consolidados, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 han sido preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros e incluyen, por lo tanto, al 31 de diciembre de 2003 los saldos de la Filial Comber Servicios Accionarios Ltda., en la cual mantuvo una participación de 99.99% hasta el momento de su fusión en junio de 2004. Al 31 de diciembre de 2004 se incluyen los saldos de la Filial Empresa de Servicios BPO Sonda S.A., la cual fue adquirida (99.99%) en diciembre de 2004.

Las transacciones y saldos intercompañías originados por operaciones entre la Sociedad y su filial, han sido eliminados. El interés minoritario es presentado en un rubro separado en el Balance General Consolidado y en el Estado de Resultados Consolidado.

**DCV Registros S.A.,  
Notas a los Estados Financieros**

---

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

### **b) Períodos cubiertos:**

Los estados financieros consolidados cubren el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

### **c) Corrección monetaria:**

De acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile, la Sociedad y Filial han corregido monetariamente sus activos y pasivos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultado con cargo y/o abono a los resultados del ejercicio.

Para permitir una adecuada comparación con los estados financieros del presente ejercicio, los saldos del ejercicio anterior han sido actualizados extra contablemente en un 2,5%.

### **d) Bases de conversión:**

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Unidad de Fomento (UF)	17,317.05	16,920.00
Dólar Observado (US\$)	559.83	599.42

### **e) Valores negociables:**

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

### **f) Activo fijo:**

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

La depreciación del activo fijo se determina sobre la base de los años de vida útil estimada de los bienes, de acuerdo con el método de depreciación lineal.

## **DCV Registros S.A., Nota a los Estados Financieros**

---

### **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

#### **g) Menor valor de inversión:**

Corresponde a la diferencia entre el valor de adquisición de la inversión en empresa relacionada y su respectivo valor patrimonial proporcional a la fecha de compra. Esta diferencia ha sido corregida monetariamente y se amortizada en función del período de retorno esperado de la inversión estimado en 2 años.

#### **h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:**

La provisión de impuesto a la renta se determina de acuerdo a la legislación tributaria vigente, siendo el efecto en resultados por este concepto de M\$ 11.393 en el período 2004 (M\$ 14.248 en 2003).

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, la Sociedad ha reconocido contablemente los efectos de los impuestos diferidos originados por la diferencia en el tratamiento financiero y tributario de ciertas partidas (diferencias de carácter temporal), de conformidad a lo establecido por la circular N° 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros y el Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.. y modificaciones posteriores.

#### **i) Provisión vacaciones:**

Al cierre de los estados financieros la Sociedad y su Filial registran las vacaciones del personal sobre base devengada.

#### **j) Ingresos de la explotación:**

La Sociedad y su Filial registran sobre base devengada los ingresos generados producto de la operación del giro del negocio.

#### **k) Reclasificaciones.**

Se han efectuado reclasificaciones en los estados financieros al 31 de diciembre de 2003 para efectos comparativos.

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

## **2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, CONTINUACIÓN**

### **l) Efectivo y efectivo equivalente:**

Para efectos de la preparación del estado de flujo de efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile A.G., la Sociedad y su Filial han considerado como efectivo equivalente el disponible, compuesto por las cuentas Caja y Bancos y, además, aquellas inversiones de corto plazo que cumplen con las especificaciones del citado boletín técnico.

## **3. CAMBIOS CONTABLES:**

Durante el período 2004 y 2003, no se han producido cambios contables.

## **4. CORRECCIÓN MONETARIA**

Como resultado de la aplicación de las normas de corrección monetaria señaladas en la nota 2 □, se originó un cargo a los resultados del período 2004 por un monto de M\$ 4.671 y un cargo neto a los resultados del período 2003 por un monto de M\$ 214, según el siguiente detalle:

Rubro	Abono (Cargo) a resultados	
	2004	2003
	M\$	M\$
Activo circulante	2.102	516
Activo fijo	501	201
Otros activos	5.178	3.269
Pasivo circulante	(1.074)	(731)
Patrimonio	(11.778)	(3.607)
Cuentas de resultado	(1.711)	138
Diferencias de cambio	2.111	-
Total corrección monetaria neta	(4.671)	(214)

**DCV Registros S.A.,  
Notas a los Estados Financieros**

---

**5. VALORES NEGOCIABLES**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, bajo este rubro se encuentran registradas cuotas de fondos mutuos, valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2 (e), según el siguiente detalle:

2004	Cantidad de Cuotas	Valor Cuota \$	Saldo M\$
Banchile Inversiones	45.267,92910	1,6756	75.851
BCI Administradora de Fondos Mutuos	87,96840	390.024,3424	34.310
BCI Administradora de Fondos Mutuos	4.117,36490	17.046,0709	70.185
Fondos Mutuos Santander Santiago	14.532,88390	3.058,4875	44.448
Bancoestado – AGF	46.863,58010	1.007,5975	47.220
Fondos Mutuos Security	19.852,33040	1.010,8617	20.068
Total valores negociables			<u>292.082</u>

2003	Cantidad de Cuotas	Valor Cuota \$	Saldo M\$
DCV Registros S.A.			
Bice Dreyfus – Manager	17.059,0611	1.803,9299	30.774
Santander – Money Market	16.698,2230	3.071,2788	51.285
Banchile – Patrimonial	8.286,2334	1.246,2659	10.327
Banchile – Performance	17.686,6033	2.620,6405	46.350
Banchile Utilidades	31.364,7520	1.482,6958	46.504
Total valores negociables			<u>185.240</u>

**6. DEUDORES DE CORTO Y LARGO PLAZO**

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

El saldo de la cuenta documentos por cobrar corresponden a cheques en cartera, relacionados con el giro de la sociedad.

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

## **7. ACREEDORES VARIOS**

El saldo de la cuenta corresponde al siguiente detalle:

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Facturas por pagar a proveedores (1)	8.415	3.276
Seguros por pagar	24.705	99.924
Cuenta corriente personal	-	420
Depósito en tránsito pago Sonda (2)	744.499	-
Total otros activos circulantes	<u>777.619</u>	<u>103.620</u>

(1): Se registran en esta cuenta las facturas por pagar a proveedores relacionados con el resultado de operación.

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

## **8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, bajo este rubro se encuentran registrados los siguientes conceptos:

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Cheques restaurant	1.154	1.295
Seguros anticipados	20.107	83.143
Arriendo Anticipado	3.368	-
Otros	2.296	-
Total otros activos circulantes	<u>26.925</u>	<u>84.438</u>

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

Saldos:

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los estados financieros incluyen los siguientes saldos:

Documentos y cuentas por cobrar	2004	2003
	M\$	M\$
Depósito Central de Valores S.A. (*)	-	14.560
Total	-	14.560

(\*): Corresponde a la facturación por servicios de Registro de Accionistas.

Documentos y cuentas por pagar	2004	2003
	M\$	M\$
Depósito Central de Valores S.A. (*)	-	5.572
Total	-	5.572

(\*): Corresponde a la facturación por los Servicios de Administración.

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS,  
CONTINUACIÓN**

Transacciones:

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004 se han originado las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Monto	Saldo		Gastos	Ingresos
		Acumulado	Activo	Pasivo		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DCV S.A.	Prestación de servicios accionarios	50.376	-	-	50.376	-
DCV S.A.	Servicios Administración	127.054	-	-	127.054	-
Total		177.430	-	-	177.430	-

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003 se han originado las siguientes transacciones entre partes relacionadas:

Sociedad	Transacción	Monto	Saldo		Gastos	Ingresos
		Acumulado	Activo	Pasivo		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DCV S.A.	Prestación de servicios accionarios	168.027	14.560	-	-	168.027
DCV S.A.	Servicios Administración	66.788	-	5.572	66.788	-
DCV S.A.	Capitalización deuda	585.275	-	-	-	-
DCV S.A.	Pago deuda	27.675	-	-	-	-
Total		843.765	14.560	5.572	66.788	168.027

## **DCV Registros S.A., Nota a los Estados Financieros**

---

### **10. ACTIVO FIJO**

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

Rubro	2004 M\$	2003 M\$
Máquinas y equipos de oficina	10.806	10.599
Otros activos fijos	163.557	11.432
Depreciación acumulada	(10.681)	(5.009)
Total activo fijo neto	163.682	17.022

### **11. MENOR VALOR DE INVERSIONES**

El menor valor de inversión determinado de acuerdo a lo señalado en la Nota 2 (f), se compone de la siguiente forma:

Comber Servicios Accionarios Ltda.	2004 M\$	2003 M\$
Saldo inicial menor valor de inversiones	207.086	315.243
Corrección monetaria del período	5.177	3.152
Amortización del período (1)	(212.263)	(106.132)
Saldo al cierre	-	212.263

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

**11. MENOR VALOR DE INVERSIONES, CONTINUACIÓN**

Empresa de Servicios BPO Sonda S.A..	2004 M\$	2003 M\$
Saldo inicial menor valor de inversiones	-	-
Corrección monetaria del período	-	-
Amortización del período	-	-
Adiciones del período (2)	599.815	-
Saldo al cierre	<u>599.815</u>	<u>-</u>

(1) Se amortizó completamente el saldo proveniente de la compra de la Sociedad Comber Servicios Accionarios S.A., Sociedad que fue fusionada mediante absorción de la Sociedad DCV Registros en Junio de 2004.

(2) Producto de la compra del 99,99% de la propiedad accionaria de la Sociedad Empresa de Servicios BPO Sonda S.A. en el mes de diciembre de 2004 se generó un Menor Valor de Inversiones por M\$599.815 el cual se amortizará en el plazo esperado de retorno de la inversión el cual se ha estimado de 2 años.

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

## **12. PROVISIONES**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, bajo este rubro se encuentran registrados los siguientes conceptos:

Descripción	2004	2003
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	19.698	16.749
Personal externo	866	1.489
Bonos	17.317	17.205
Honorarios profesionales	7.620	2.945
Otras provisiones	93.051	58.982
Provisiones de personal	11.361	-
<b>Total provisiones</b>	<b>149.913</b>	<b>97.370</b>

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

### 13. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

De conformidad a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad constituyó provisión de impuesto a la renta por un monto de M\$ 11.393 por presentar un resultado tributario positivo de M\$ 67.017. Al 31 de diciembre de 2003 el resultado tributario positivo ascendió a M\$8.725 generando un impuesto por pagar de M\$ 1.441. El Fondo de utilidades tributarias, al 31 de diciembre de 2004, asciende a M\$ 172.864 mientras que al 31 de diciembre de 2003 asciende a M\$ 8.040.

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

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	3.349	-	-	-
Provisiones varias	15.685	-	-	-
Pérdida tributaria	-	3.787	-	-
Otros	1.931	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>20.965</b>	<b>3.787</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Los saldos de activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2003, presentan la siguiente composición:

Concepto	Activo		Pasivo	
	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	2.847	-	-	-
Provisiones varias	10.194	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>13.041</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

### 13. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

La composición del gasto por impuesto es la siguiente:

	(cargo) abono 2004 M\$	(cargo) abono 2003 M\$
Gasto tributario corriente		
Efecto por impuestos diferidos del ejercicio	6.458	(4.608)
Gasto tributario corriente	(11.393)	(14.248)
Ajuste por fusión Filial	(147)	-
Total gasto por impuesto	(5.082)	(18.856)

### 14. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Las variaciones del patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 son las siguientes:

Movimiento	Capital Pagado M\$	(Pérdida) / Utilidad acumulada M\$	Pérdida del ejercicio M\$	Total Patrimonio M\$
Saldos al 1/01/2003	105.472	(9.516)	(189.323)	(93.367)
Capitalización de deuda	571.000	-	-	571.000
Capitalización pérdidas acumuladas	(198.839)	9.516	189.323	-
Corrección monetaria	2.915	604	-	3.519
Pérdida del ejercicio	-	-	(10.069)	(10.069)
Saldos al 31/12/2003	480.548	604	(10.069)	471.083
Saldos al 31/12/03 actualizados para efectos comparativos al 31/12/04 (2,5%)	492.562	619	(10.321)	482.860
Saldos al 1/01/2004	480.548	604	(10.069)	471.083
Distribución de resultados	-	(10.069)	10.069	-
Corrección monetaria	12.014	(236)	-	11.778
Pérdida del ejercicio	-	-	(108.624)	(108.624)
Saldos al 31/12/2004	492.562	(9.701)	(108.624)	374.237

## **DCV Registros S.A., Nota a los Estados Financieros**

---

### **14. CAMBIOS EN EL PATRIMONIO, CONTINUACIÓN**

De acuerdo con lo dispuesto por el artículo N°10 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se ha incorporado en el capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo N° 10 de la Ley 18.046 de Sociedad Anónimas, al 31 de diciembre de 2003 se ha incorporado al capital pagado el monto proporcional correspondiente a su revalorización.

Con fecha 31 de marzo de 2003 en Junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, se acuerda:

- a) Aumentar el capital social en M\$ 571.000, mediante la emisión de un millón de nuevas acciones de pago a \$571 cada una.
- b) Absorber contra el capital pagado la totalidad de las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio 2002, por un monto de \$9.516.-
- c) Absorber contra el capital pagado el resultado negativo del ejercicio del año 2002, por un monto de \$189.323.-

Quedando en consecuencia reducido el capital social a \$477.633, dividido en 2.000.000 de acciones.

### **15. TRANSACCIONES DE ACCIONES Y DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS**

#### **TRANSACCIONES DE ACCIONES:**

Durante el ejercicio 2004 y 2003 no se registraron transacciones de acciones.

#### **DISTRIBUCIÓN DE ACCIONISTAS:**

La Sociedad presenta la siguiente composición accionaria al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

Tipo de accionista	Participación Total %	Número de Accionistas
- 10% o más de participación	99,99	1
- Menos de 10% de participación con inversión igual o superior a UF 200	0,01	1
Total	100,00	2

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

## **DCV Registros S.A., Nota a los Estados Financieros**

---

### **16. HECHOS RELEVANTES**

a) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004

Con fecha 04 de junio de 2004, Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores vende la totalidad de sus derechos en la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada equivalente a un 0,1% a DCV Registros S.A. El precio de la cesión ascendió a la cantidad de \$95.452. Como consecuencia de la cesión de derechos sociales, DCV Registros S.A. quedó como único Socio de la Sociedad Comber Servicios Accionarios Limitada produciéndose de pleno derecho la absorción de ésta.

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

b) Ocurridos en el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003

Con fecha 31 de marzo de 2003 en Junta extraordinaria de accionistas, se acuerda el aumento de capital mediante la capitalización de la deuda mantenida con la Sociedad Matriz, de acuerdo a lo descrito en la Nota 10.

**DCV Registros S.A.,  
Nota a los Estados Financieros**

---

**17. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Sociedad registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos y la correspondiente responsabilidad por el pago de dividendos, los saldos mantenidos al 31 de diciembre por este concepto son los siguientes:

	2004	2003
	M\$	M\$
Fondo Emisores para pago de dividendos	3.090.334	130.148
Total	3.090.334	131.369

**18. HECHOS POSTERIORES**

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