



CUSTODIAMOS HOY  
EL VALOR DEL MAÑANA

# Memoria Anual 2017





CUSTODIAMOS HOY  
EL VALOR DEL MAÑANA

# Memoria Anual 2017





# Contenidos:

Visión, Misión y Valores	04	Informe de los Auditores Independientes	52
Documentos Constitutivos	05	Estados Consolidados de Situación Financiera	54
Antecedentes Legales	06	Estados Consolidados de Resultados Integrales	56
Estructura de Propiedad	06	Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	58
Directorio	07	Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	59
Carta del Presidente	08	Notas a los Estados Financieros Consolidados	60
Administración	14	Estados Financieros Filial Resumidos	148
Gobierno Corporativo	15	Análisis Razonado Estados Financieros	149
Actividades y Negocios de la Empresa	17	Declaración de Responsabilidad	156
Gestión de la Empresa	18		
Otros Antecedentes	40		
Perspectivas 2018	48		

El DCV tiene como objeto exclusivo recibir en depósito valores y facilitar las operaciones de transferencia de los mismos.





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



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



**COMPROMISO:** Hacemos nuestro el desafío de alcanzar la visión y misión de nuestra empresa, aportando cada uno en sus funciones, con la mejor disposición y esfuerzo.

**RESPECTO:** Reconocemos el valor de todas las personas y el aporte individual que cada una realiza, reflejando en nuestras acciones cordialidad y franqueza.

**ÉTICA:** Actuamos con rectitud y honestidad, procurando siempre ser consistentes con nuestras declaraciones y acciones.

**EXCELENCIA:** Ponemos nuestro máximo esfuerzo para entregar en todos nuestros servicios y actividades la más alta calidad.

**RESPONSABILIDAD:** Cumplimos con nuestras obligaciones con un alto sentido del deber y profesionalismo, realizando nuestras acciones con seriedad y consecuencia.



**DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPÓSITO DE VALORES** se constituyó mediante escritura pública de fecha 15 de marzo de 1993, otorgada ante el Notario de Santiago señor René Benavente Cash, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial el 22 de marzo de 1993.

**LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS** autorizó la existencia y aprobó los estatutos mediante resolución exenta N° 57 del 19 de marzo de 1993.

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

**LA SUPERINTENDENCIA DE VALORES Y SEGUROS** mediante resolución exenta N° 264 del 29 de diciembre de 1993, autorizó el funcionamiento de la sociedad como "Depósito de Valores" y aprobó su Reglamento Interno y el Contrato de Depósito a utilizar por la misma.

La Sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores.



Razón Social : Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores  
 Domicilio Legal : Avenida Apoquindo N° 4001, Piso 12  
 Las Condes, Santiago  
 R.U.T. : 96.666.140-2  
 Auditores Externos : KPMG LTDA.



## ACCIONISTAS

Inversiones DCV S.A.  
 Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.  
 Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores  
 DCV Vida S.A.  
 Inversiones Bursátiles S.A.  
 Otros accionistas

Acciones	%
46.834	30,00
46.834	30,00
35.906	23,00
15.612	10,00
9.918	6,35
1.008	0,65
<b>TOTAL</b>	<b>100,00</b>



Sergio Baeza Valdés

Presidente

Ingeniero Comercial | RUT: 5.572.979-4

P

Arturo Concha Ureta

Vice Presidente

Ingeniero Comercial | RUT: 5.922.845-5

V

Jorge Claude Bourdel

Director

Ingeniero Civil | RUT: 6.348.784-8

D

Arturo Del Rio Leyton

Director

Ingeniero Comercial | RUT: 5.892.815-1

D

Mario Gómez Dubravcic

Director

Ingeniero Comercial | RUT: 5.865.947-9

D

José Antonio Martínez Zugarramurdi

Director

Ingeniero Civil Industrial | RUT: 8.419.520-0

D

Fred Meller Sunkel

Director

Ingeniero Comercial | RUT: 9.976.183-0

D

Juan Carlos Reyes Madriaza

Director

Ingeniero Civil Matemático | RUT: 7.382.629-2

D

Guillermo Tagle Quiroz

Director

Ingeniero Comercial | RUT: 8.089.223-3

D

Juan Andrés Camus Camus

Director

Ingeniero Comercial | RUT: 6.370.841-0

D



# Carta del Presidente

El Depósito Central de Valores (DCV) en el año 2017 obtuvo una utilidad de 2.755 millones de pesos, un 19,2% superior a la del año 2016. Los ingresos brutos consolidados ascendieron a 23.956 millones de pesos, superiores en un 9% a los del año 2016. El descuento total aplicado a los depositantes alcanzó a 3.367 millones de pesos, un 10,4% más que el año 2016.

Por otra parte, los gastos totales consolidados alcanzaron a 17.152 millones de pesos, mostrando un incremento de un 6,1% respecto del año 2016. Este incremento se explica por el crecimiento del gasto de personal, por las asesorías externas y por las mantenciones de sistemas e infraestructura.

En el ejercicio, la empresa realizó inversiones en equipamiento y desarrollo de sistemas por la suma de 2.307 millones de pesos, un 109% más de lo invertido en el año 2016.

Al cierre del año, el DCV mantiene en depósito valores por un total de 9.088 millones de UF, lo que equivale a un incremento de un 15,8% respecto del año 2016. Este monto total en custodia, está compuesto por 9.046 millones de UF de custodia nacional (99,5%) y por 42 millones de UF en custodia internacional (0,5%).

## CUSTODIA NACIONAL

El monto mantenido en custodia nacional es de 9.046 millones de UF y se encuentra en un 97,8% desmaterializado y, respecto del año 2016, se incrementó principalmente en: Acciones (497 millones de UF), Cuotas Fondos de Inversión (472 millones de UF), Bonos de la Tesorería (188 millones de UF), Bonos Bancarios (132 millones de UF), Debentures (32 millones de UF) y Pagarés Descontables del Banco Central de Chile (23 millones de UF). En contrapartida, disminuyeron los Bonos Banco Central de Chile (55 millones de UF), Depósitos a Plazo Fijo (25 millones de UF), Bonos de Reconocimiento (19 millones de UF) y Letras de Crédito (8 millones de UF).

La custodia de instrumentos de renta variable terminó el año con 3.149 millones de UF, un 44,9% más que el año 2016; la custodia de instrumentos de renta fija (incluye BRAA), se vio incrementada en un 6,9%, en relación al monto custodiado a diciembre de 2016, finalizando el año con un volumen de 4.113 millones de UF y los instrumentos de intermediación financiera disminuyeron en un 0,2% en relación a diciembre de 2016, terminando el año con 1.784 millones de UF custodiadas.

Las transacciones registradas en los sistemas del DCV alcanzaron a 3,5 millones en el año, registrando una variación positiva de un 2,8% en relación con el 2016. En cuanto a la importancia relativa, las transacciones de instrumentos de renta variable representaron un 39,3% del total del año, mientras que las de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, representaron el 14,3% y 46,4%, respectivamente.

## CUSTODIA INTERNACIONAL

El monto mantenido en custodia internacional es de 42,3 millones de UF (1.845 millones de dólares), esto representa un crecimiento de un 12,2% con respecto al año 2016. Al cierre del año, 7 son los depositantes que mantienen aproximadamente 219 millones de dólares en las cuentas del DCV en DTCC; 21 son los depositantes que operaron a través de Euroclear y que mantienen 1.309 millones de dólares en custodia y, respecto de la actividad con valores extranjeros en el mercado local, 19 depositantes mantienen cerca de 298 millones de dólares en custodia en Deutsche Bank.

En cuanto a MILA (Mercado Integrado Latino Americano), al cierre de 2017 fueron 8 los depositantes locales que operaron con 19 millones de dólares en custodia para este mercado.

## TECNOLOGÍA

Durante el año 2017, la Empresa enfrentó los desafíos de mantener y seguir desarrollando los altos estándares de estabilidad exigidos a sus plataformas tecnológicas, para ello se realizaron diversas iniciativas que buscan la conformación de una infraestructura que dé garantía de continuidad operacional y seguridad de la información al mercado y que permita, como ha sucedido hasta ahora, que los indicadores de estabilidad de las plataformas mejoren continuamente, manteniéndose en niveles altos y constantes cumpliendo así con los objetivos trazados en este ámbito.

Así también, la Arquitectura TI de la Empresa continuó, durante este año, con la adecuación y definición de los Planes TI, esto para buscar la convergencia a tecnologías compatibles con una visión de largo plazo, teniendo siempre en consideración la gestión de los costos de manera tal de lograr una adecuada eficiencia operacional.

## DCV EVOLUCIÓN

Un importante logro del año 2017 correspondió al cierre de las negociaciones con Nasdaq, las que derivaron en una alianza que le permitirá al DCV dar un gran paso en la modernización de sus sistemas de custodia y liquidación de valores, ya que Nasdaq proveerá una tecnología de clase mundial permitiendo contar, además, permanentemente con la visión y soporte de un actor relevante de la industria a nivel global. Durante el año 2017, además, se concretó la primera etapa de este proyecto, etapa en la cual, a través de un trabajo conjunto de equipos del DCV y de Nasdaq, se definieron y acordaron la totalidad de los requerimientos tecnológicos y funcionales que son, finalmente, la base de las etapas de implementación del proyecto que se iniciarán durante el año 2018.

## REGISTROS DE ACCIONISTAS Y APORTANTES

Al cierre del año 2017 son 486 los registros administrados por la filial DCV Registros, que incluyen a más de 219 mil accionistas y aportantes, cifras que se comparan favorablemente con los 412 registros al cierre del 2016. Durante el año, la filial tuvo a su cargo la realización de 252 juntas de accionistas (214 en el 2016) y se ejecutaron 167.888 pagos de dividendos a accionistas (219.079 en el 2016). El monto involucrado en estos procesos alcanzó a 890.809 millones de pesos (722.402 millones de pesos el año anterior).

FINANZAS

Las cuentas patrimoniales de la sociedad al 31 de diciembre de 2017 son las siguientes: Capital Pagado 4.090 millones de pesos más un Resultado Retenido de 8.016 millones de pesos menos Otros Resultados Integrales de 79 millones de pesos, totalizando un Patrimonio de 12.027 millones de pesos (incluye las Participaciones no controladoras de 0,001 millón de pesos).

El Resultado Retenido de 8.016 millones de pesos está compuesto por una Utilidad Acumulada de 6.087 millones de pesos y por la Utilidad del Ejercicio de 2.755 millones de pesos. Se restan: el dividendo N° 29 provisorio de 624 millones de pesos, pagado en el mes de noviembre de 2017 y 202 millones de pesos correspondiente a la provisión de dividendos mínimos del 30% por la utilidad del ejercicio.

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



Sergio Baeza Valdés | Presidente del Directorio

GG	Fernando Yáñez González Gerente General	Ingeniero Civil	RUT 6.374.974-5
GP	Rodrigo Roblero Arriagada Gerente de Planificación, TI y Finanzas	Ingeniero Comercial	RUT 10.895.776-K
GC	Javier Jara Traub Gerente Comercial y de Asuntos Legales	Abogado	RUT 8.510.133-1
GA	Nelson Fernández Benavides Gerente de Arquitectura y Operaciones TI	Ingeniero Civil	RUT 10.829.874-K
GC	Jaime Fernández Morandé Gerente Contraloría y Cumplimiento	Ingeniero de Ejecución en Computación e Informática	RUT 7.006.397-2
GS	Gabriela Finkelstein Moranzoni Gerente de Sistemas	Licenciada en Ciencias de la Computación	RUT 21.153.828-7
GO	Claudio Garín Palma Gerente de Operaciones y Servicios	Ingeniero Comercial	RUT 9.769.725-6
GG	Sandra Valenzuela Nieves Gerente de Gestión de Personas	Contador Auditor y Psicóloga	RUT 10.412.118-7
AL	Domingo Eyzaguirre Pepper Asesor Legal	Abogado	RUT 7.176.907-0

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

Estos Comités son:

### COMITÉ DE AUDITORÍA Y GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

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

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

### COMITÉ DE COMPENSACIONES Y GESTIÓN DE PERSONAS

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

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

## COMITÉ DE NEGOCIOS

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

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

## COMITÉ DE TI Y PROCESOS

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

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



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

Entre los servicios que ofrece el DCV a nivel nacional se encuentra también el Registro Electrónico de Prendas, servicio que permite la instrucción electrónica de registro y alzamiento de prendas, proveyendo una solución que permite un mayor control, seguridad y eficiencia en el registro y alzamiento de las mismas.

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

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

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

## CIFRAS RELEVANTES

2012

2013

2014

2015

2016

2017

### VOLÚMENES OPERACIONALES

Monto en Depósito (millones UF)	6.397	6.479	6.751	6.910	7.848	9.088
Renta Fija (*)	2.985	3.112	3.289	3.448	3.876	4.141
Intermediación Financiera	1.521	1.586	1.654	1.642	1.788	1.784
Renta Variable	1.891	1.781	1.808	1.820	2.184	3.163
Número de Transacciones	3.365.141	3.390.870	3.284.925	3.306.082	3.416.196	3.510.391
Mercado Bilateral	2.559.043	2.572.616	2.524.271	2.621.012	2.686.674	2.625.983
Mercado Multilateral o Cámara	806.098	818.254	760.654	685.070	729.522	884.408
Número Gestiones de Cobro	804.210	772.973	735.126	685.177	612.058	548.077

### ANTECEDENTES FINANCIEROS

#### ESTADO DE RESULTADOS (miles \$)

Ingresos de la Operación	13.479.165	14.818.658	15.809.542	17.026.599	18.927.935	20.588.994
Costos de Explotación (menos)	-9.983.944	-10.421.355	-10.967.639	-11.933.446	-13.365.424	-14.001.501
Margen de Explotación	3.495.221	4.397.303	4.841.903	5.093.153	5.562.511	6.587.493
Gastos de Administración y Ventas	-2.287.438	-2.596.639	-2.766.553	-2.808.484	-2.800.504	-3.150.515
Resultado Operacional	1.207.783	1.800.664	2.075.350	2.284.669	2.762.007	3.436.978
Resultado no Operacional	188.848	200.020	181.848	165.123	182.383	180.908
Resultado Antes de Impuestos	1.396.631	2.000.684	2.257.198	2.449.792	2.944.390	3.617.886
Impuesto a la Renta	-242.473	-374.164	-390.653	-499.377	-632.933	-862.947
Resultado del período	1.154.158	1.626.520	1.866.545	1.950.415	2.311.457	2.754.939

#### BALANCE GENERAL (miles \$)

Activo Circulante	4.894.478	5.992.562	6.130.373	7.214.435	9.258.541	11.247.508
Activo Fijo	3.353.199	3.738.900	3.308.433	3.220.556	3.021.569	3.012.668
Otros Activos	1.354.251	1.520.339	2.124.796	3.091.575	3.845.537	3.813.041
Activos	9.601.928	11.251.801	11.563.602	13.526.566	16.125.647	18.073.217
Pasivo Circulante	2.506.714	3.018.183	3.822.630	4.436.448	5.522.331	5.554.776
Pasivo Largo Plazo	1.291.502	1.316.259	621.032	589.571	523.844	491.213
Interés Minoritario	-	1	1	1	1	1
Patrimonio	5.803.712	6.917.359	7.119.939	8.500.546	10.079.471	12.027.227
Total Pasivo y Patrimonio	9.601.928	11.251.801	11.563.602	13.526.566	16.125.647	18.073.217

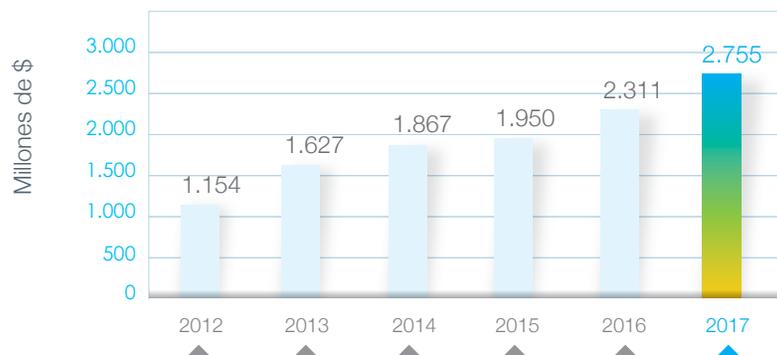
### INDICADORES

Endeudamiento (veces)	0,65	0,63	0,62	0,59	0,60	0,50
Rendimiento Sobre Activos	12,02%	14,46%	16,14%	14,42%	14,33%	15,24%
Rendimiento Sobre Patrimonio	21,31%	25,57%	26,59%	24,97%	24,88%	24,92%

(\*) Incluye la custodia de BRAA.

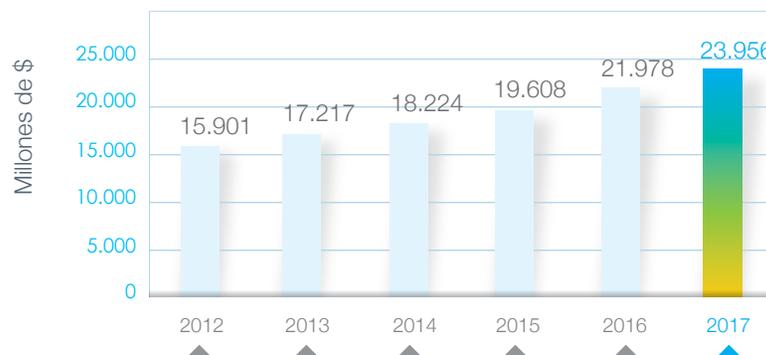
### RESULTADOS

El resultado del año 2017 fue de 2.755 millones de pesos, un 19,2% superior al del año 2016. El siguiente gráfico muestra la evolución del resultado después de impuestos de la empresa en los últimos 6 años:



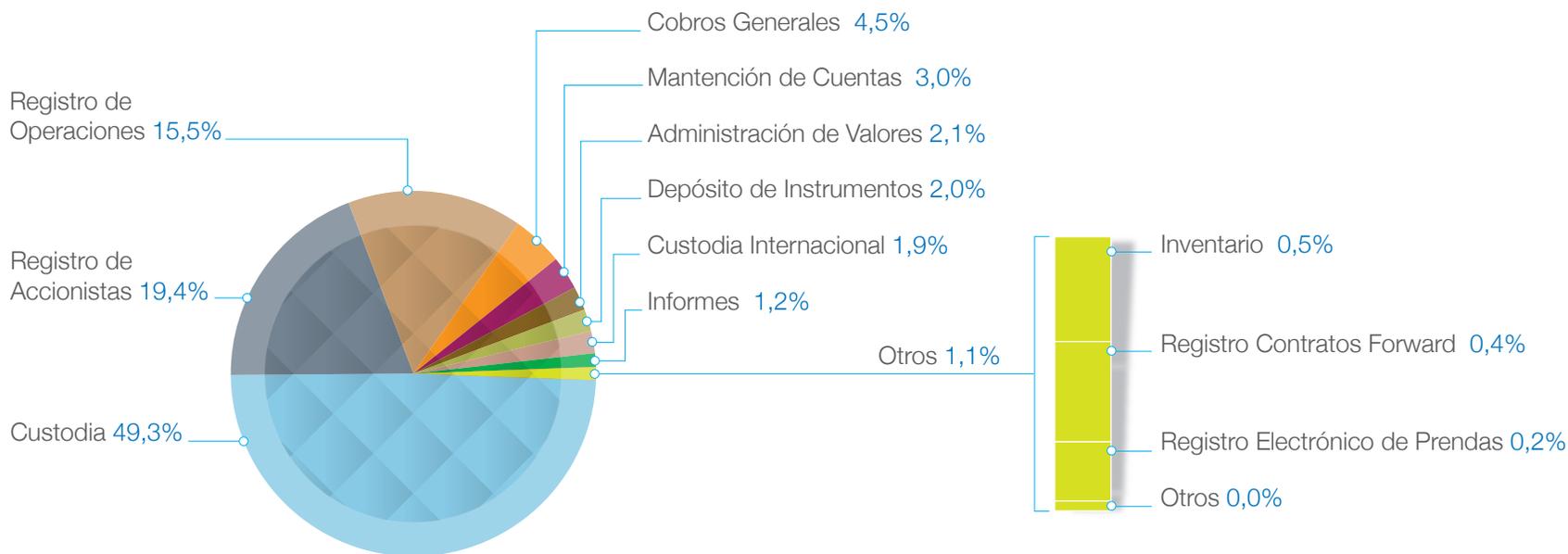
### INGRESOS

Los ingresos brutos totales de la empresa, antes de descuentos, fueron de 23.956 millones de pesos, un 9% superior a los del año 2016. El siguiente gráfico muestra la evolución de los ingresos operacionales de la empresa en los últimos 6 años:



Los ingresos brutos provenientes de los servicios de depósito representaron el 81% de los ingresos totales y alcanzaron a 19.321 millones de pesos, creciendo un 10% respecto de 2016. Por su parte, los ingresos generados por la filial DCV Registros que representaron un 19% de los ingresos brutos totales alcanzaron a 4.636 millones de pesos, un 5% superior a los de 2016.

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

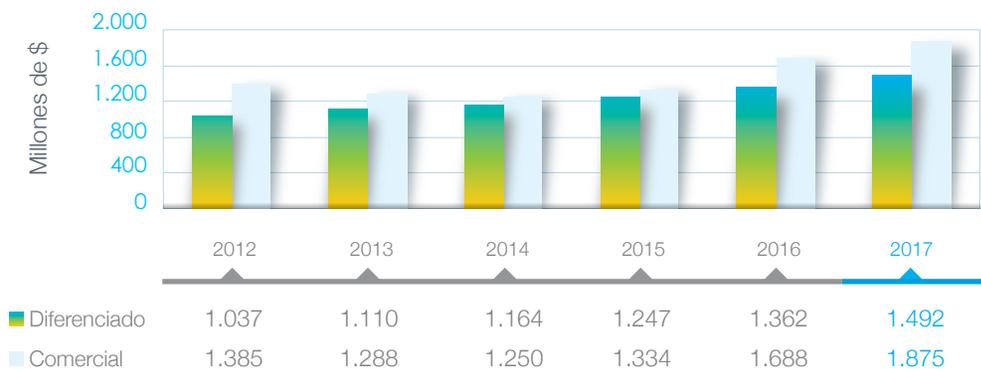


## DESCUENTOS

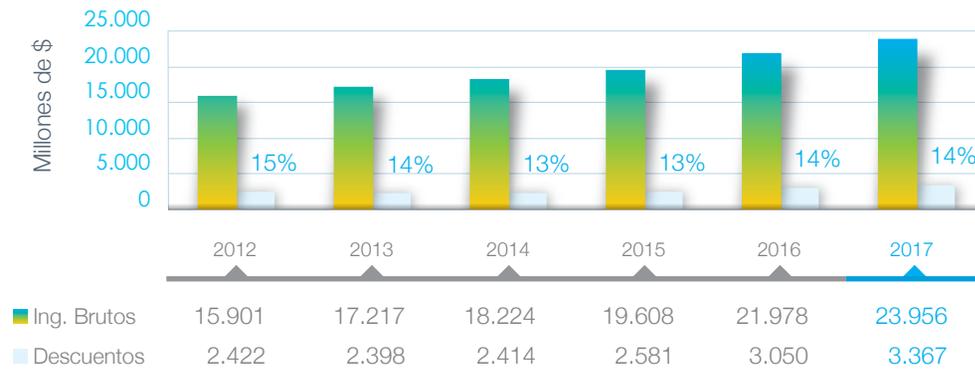
La empresa aplica dos tipos de descuentos en la facturación mensual de los clientes; el primero opera en forma diferenciada por cada servicio y el segundo es un descuento parejo sobre el monto total facturado (descuento comercial).

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

Durante el año 2017 los descuentos alcanzaron a 3.367 millones de pesos, esto es, un 10,4% más que el año anterior. Un 56% corresponde a descuento comercial (55% en 2016) y un 44% al descuento diferenciado (45% en 2016). En el siguiente cuadro se muestra la evolución de los descuentos otorgados por la empresa en los últimos 6 años:



En la siguiente gráfica se muestra la relación existente desde el año 2012 entre los ingresos brutos de la empresa y los descuentos otorgados:



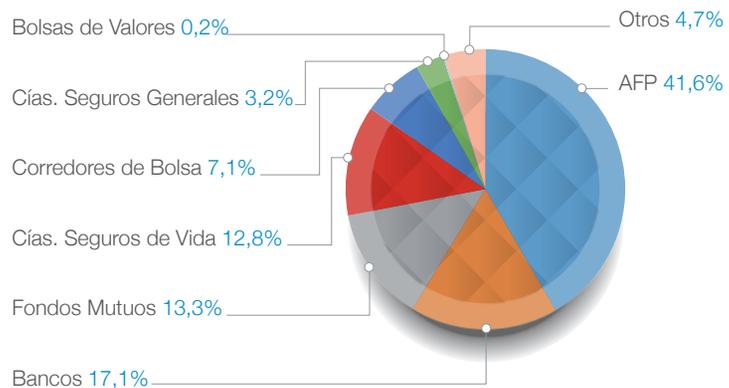
## CLIENTES

A diciembre de 2017, el DCV cuenta con un total de 185 depositantes. Estos pertenecen a distintas industrias y participan en los ingresos de acuerdo al siguiente detalle:

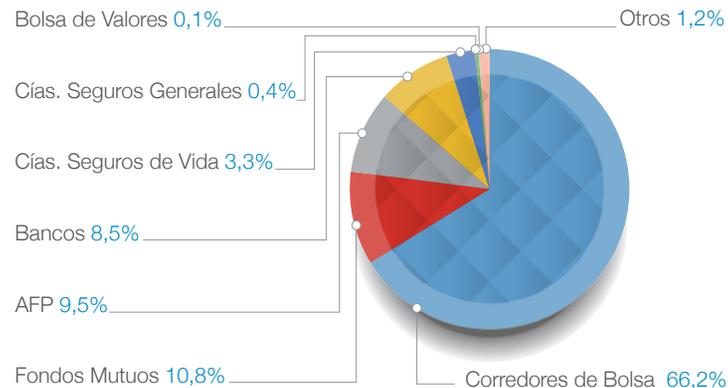
MERCADO	Depositantes	Participación en Ingresos
Corredores de Bolsa	34	19,86%
Compañías de Seguros de Vida	36	8,03%
Administradoras Generales de Fondos	30	20,05%
Compañías de Seguros Generales	31	3,02%
Bancos	22	20,11%
Sociedades Anónimas	20	1,99%
Administradoras de Fondos de Pensiones	6	23,87%
Bolsas de Valores	3	0,49%
Organismo del Estado	3	2,58%

Asimismo, durante 2017 la participación de las distintas industrias en los ingresos provenientes de los servicios de custodia y de registro de operaciones, es la siguiente:

Custodia de Valores



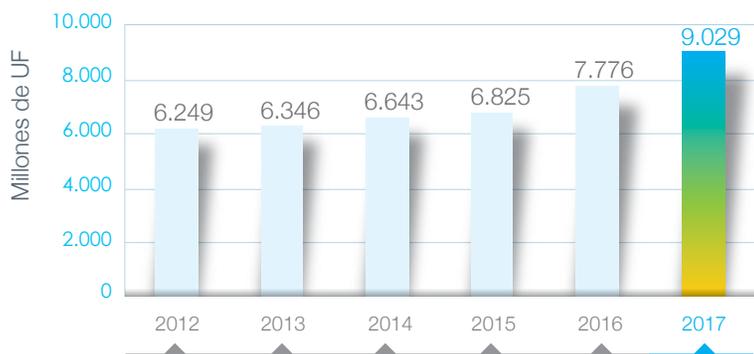
Registro de Operaciones



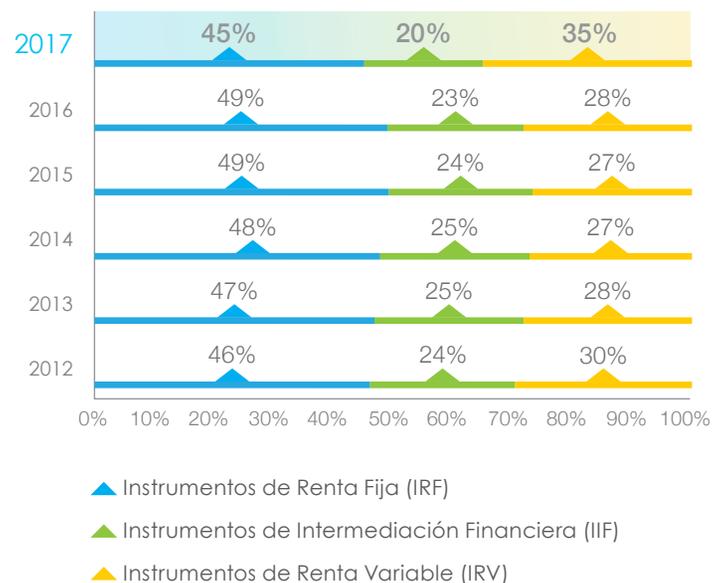
### MONTO EN DEPÓSITO

A diciembre de 2017, el monto en depósito alcanzó a 9.088 millones de UF aumentando un 15,8% en comparación con el año 2016. De éste, 9.029 millones de UF corresponden a las carteras de inversiones administradas por los agentes del mercado y 59 millones de UF corresponden a bonos de reconocimiento de afiliados activos (BRAA).

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



La evolución desde el año 2012 de la participación de cada tipo de instrumento como porcentaje del total custodiado (sin considerar los BRAA) se muestra en la siguiente gráfica:

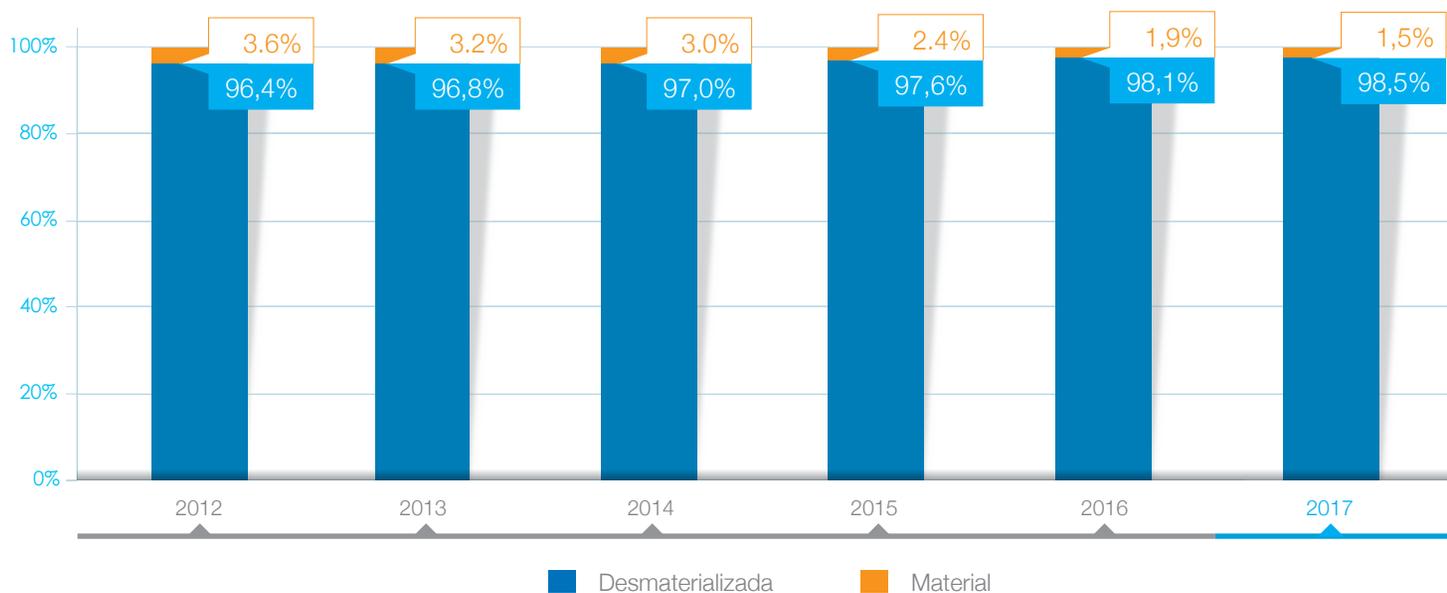


- ▲ Instrumentos de Renta Fija (IRF)
- ▲ Instrumentos de Intermediación Financiera (IIF)
- ▲ Instrumentos de Renta Variable (IRV)

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

Mercado	Monto en depósito (Millones UF)						Tasa de Variación				
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	13/12	14/13	15/14	16/15	17/16
IIF	1.521	1.586	1.654	1.642	1.788	1.784	4,3%	4,3%	-0,7%	8,9%	-0,2%
IRF	2.837	2.979	3.181	3.363	3.804	4.082	5,0%	6,8%	5,7%	13,1%	7,3%
IRV	1.891	1.781	1.808	1.820	2.184	3.163	-5,8%	1,5%	0,7%	20%	44,8%
<b>Total</b>	<b>6.249</b>	<b>6.346</b>	<b>6.643</b>	<b>6.825</b>	<b>7.776</b>	<b>9.029</b>	<b>1,6%</b>	<b>4,7%</b>	<b>2,7%</b>	<b>13,9%</b>	<b>16,1%</b>

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

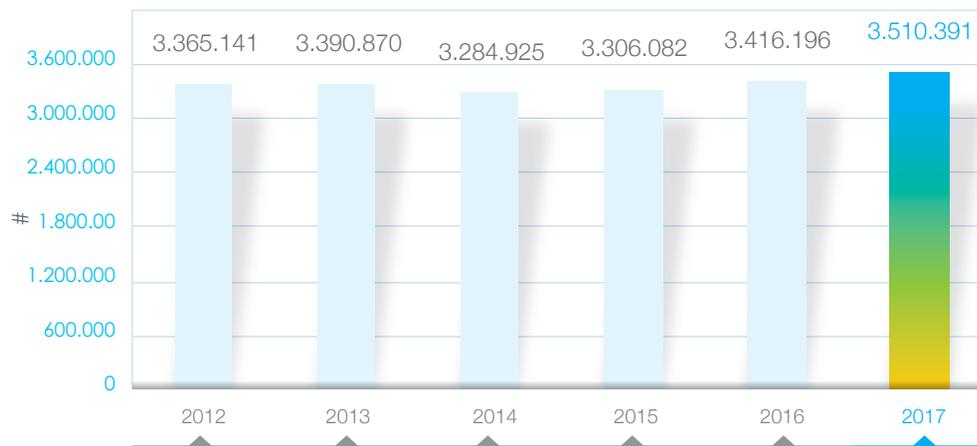


El porcentaje de desmaterialización aumentó desde un 98,1% en 2016 a un 98,5% en el año 2017. Cabe destacar que la emisión física de instrumentos financieros es casi nula.

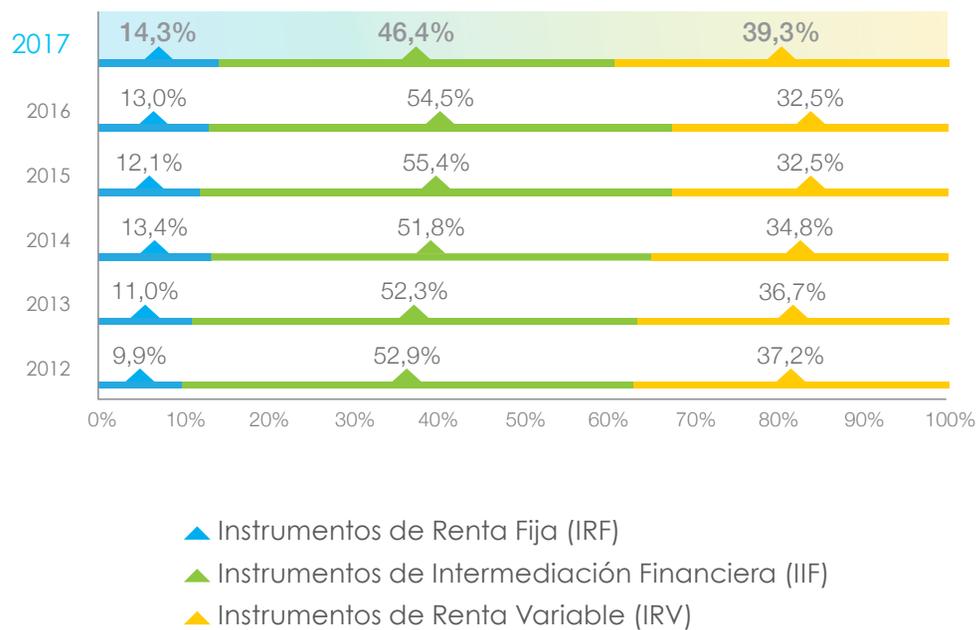
Al considerar los instrumentos BRAA, el porcentaje de desmaterialización baja a un 97,8% en el año 2017 y un 97,2% en el año 2016.

### REGISTRO DE OPERACIONES DE COMPRAVENTA

En el año 2017 el volumen de operaciones de compraventa registra un aumento de 2,8% con respecto del año 2016. En el siguiente gráfico se muestra la evolución de este tipo de operaciones en el DCV:



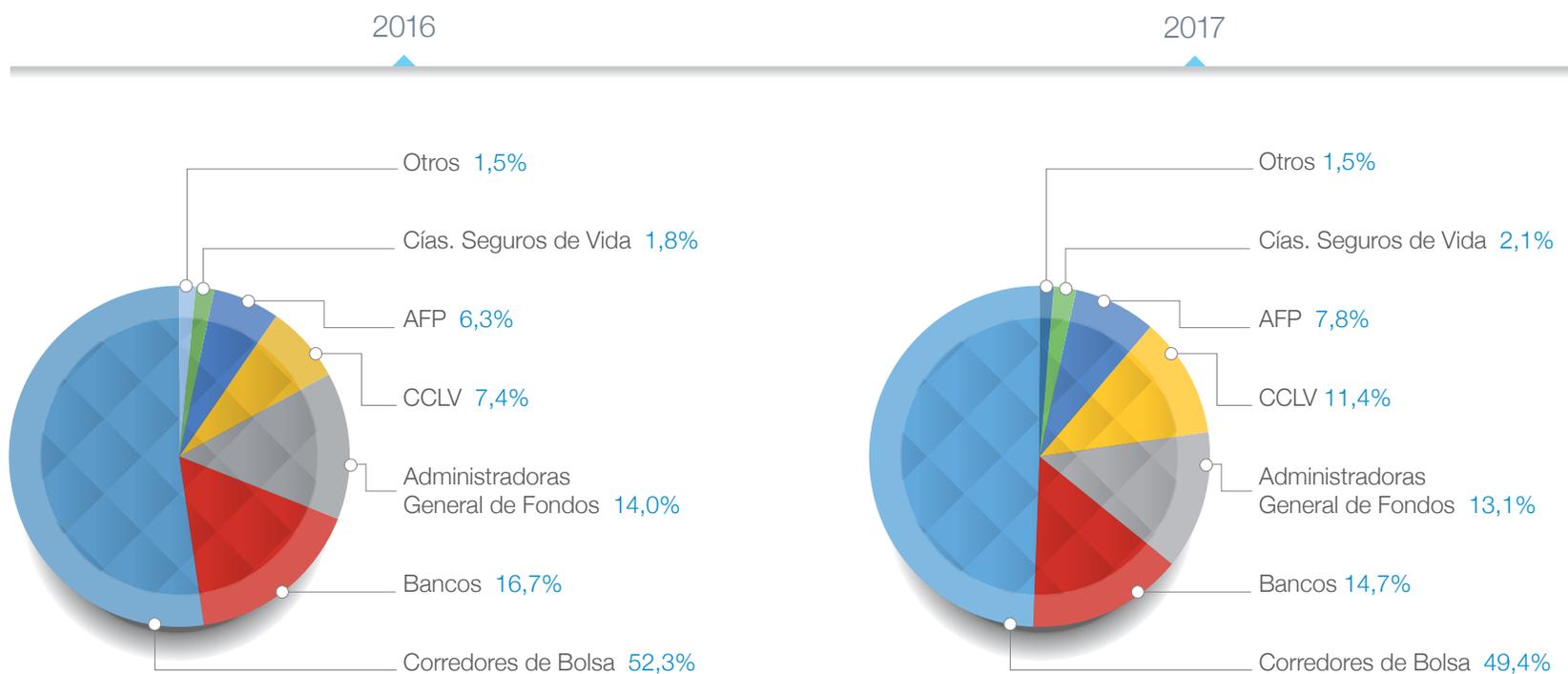
Dependiendo del tipo de instrumento de que se trate, la evolución de la participación de cada grupo en el total de transacciones registradas, se muestra en el siguiente gráfico:



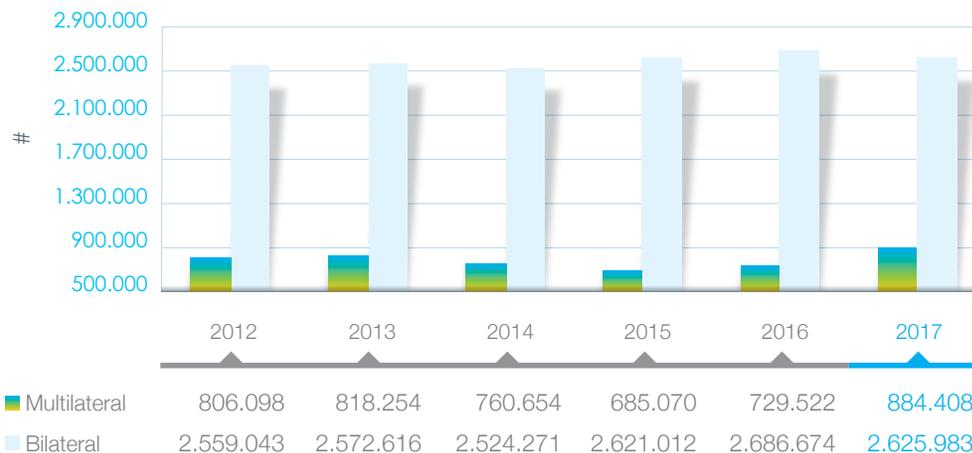
La siguiente tabla muestra las transacciones y las tasas de variación registradas para el registro de compraventas en los últimos 6 años:

Mercado	Transacciones ( Miles )						Tasa de Variación				
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	13/12	14/13	15/14	16/15	17/16
IIF	1.781	1.773	1.703	1.832	1.861	1.630	-0,4%	-3,9%	7,6%	1,6%	-12,4%
IRF	333	374	440	401	443	502	12,3%	17,6%	-8,9%	10,6%	13,3%
IRV	1.251	1.244	1.142	1.073	1.111	1.378	-0,6%	-8,2%	-6,0%	3,6%	24%
<b>Total</b>	<b>3.365</b>	<b>3.391</b>	<b>3.285</b>	<b>3.306</b>	<b>3.416</b>	<b>3.510</b>	<b>0,8%</b>	<b>-3,1%</b>	<b>0,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>2,8%</b>

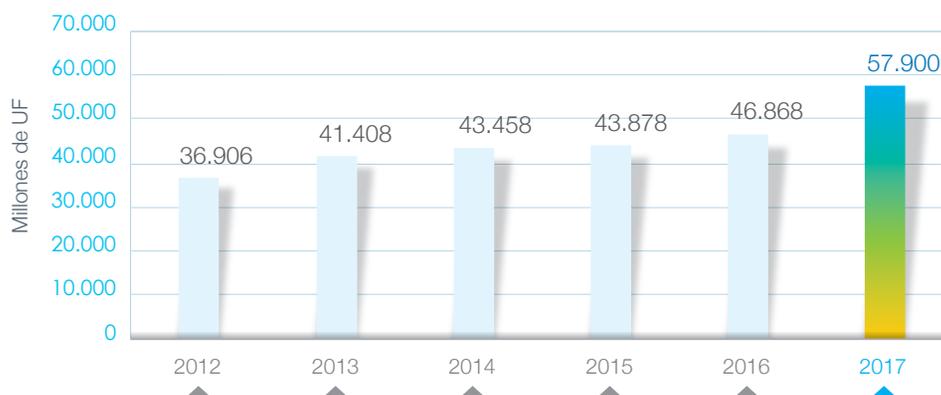
El siguiente gráfico muestra la participación de cada industria, respecto del total de operaciones de compraventa registradas en los años 2016 y 2017.



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



En cuanto a los montos transados de las compraventas registradas, éstos aumentaron en un 23,5% con respecto al año 2016. La evolución en millones de UF desde el año 2012 a la fecha ha sido la siguiente:



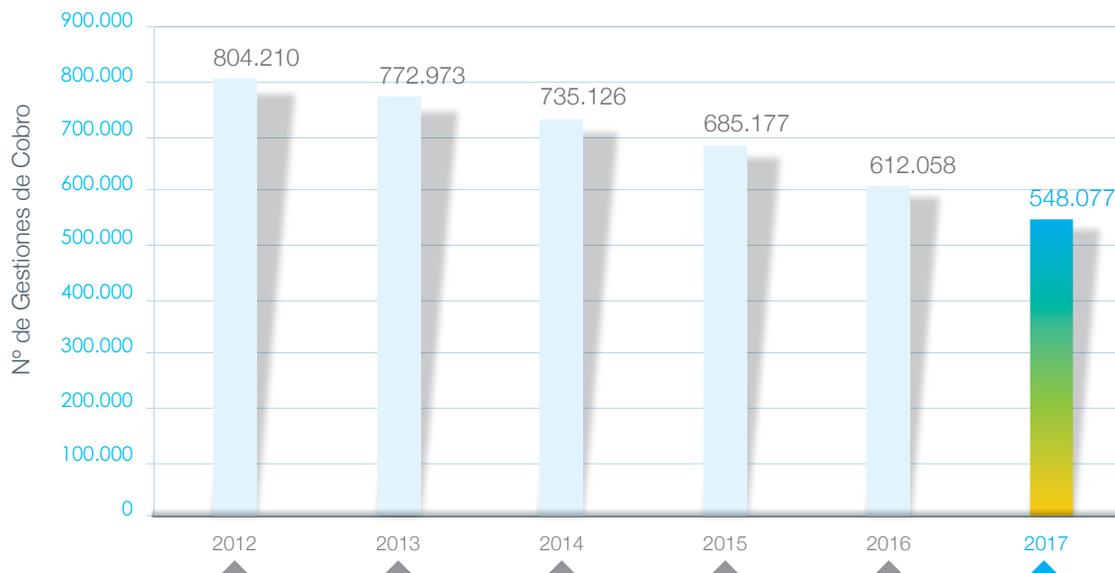
En la siguiente tabla se muestran los montos transados por tipo de instrumento y sus tasas de variación, registrados en los últimos seis años.

Mercado	Monto transado (Millones de UF)						Tasa de Variación				
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	13/12	14/13	15/14	16/15	17/16
IIF	20.657	22.370	23.267	23.802	25.627	28.081	8,3%	4,0%	2,3%	7,7%	9,6%
IRF	11.259	13.431	14.181	13.881	15.317	19.433	19,3%	5,6%	-2,1%	10,3%	26,9%
IRV	4.989	5.608	6.010	6.195	5.924	10.386	12,4%	7,2%	3,1%	-4,4%	75,3%
<b>Total</b>	<b>36.906</b>	<b>41.408</b>	<b>43.458</b>	<b>43.878</b>	<b>46.868</b>	<b>57.900</b>	<b>12,2%</b>	<b>4,9%</b>	<b>1,0%</b>	<b>6,8%</b>	<b>23,5%</b>

### ADMINISTRACIÓN DE VALORES

Durante el año 2017 se registraron 548.077 gestiones de cobro lo que representa una disminución de un 10,5% respecto de 2016. En relación al monto presentado a cobro fue de 13.468 millones de UF, significando un aumento de un 7,4% respecto de 2016.

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



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

INDUSTRIA	Gestiones de Cobro		Monto Cobrado	
	Cantidad	%	MMUF	%
Bancos	280.402	51,2%	8.384	62,3%
Administradoras General de Fondos	89.799	16,4%	2.615	19,4%
Otros	40.231	7,3%	1.036	7,7%
AFP	50.850	9,3%	923	6,9%
Corredores de Bolsa	40.382	7,4%	394	2,9%
Compañías de Seguros de Vida	39.537	7,2%	80	0,6%
Compañías de Seguros Generales	6.668	1,2%	35	0,3%
CCLV	208	0,0%	1	0,0%
<b>TOTALES</b>	<b>548.077</b>	<b>100%</b>	<b>13.468</b>	<b>100%</b>

## DEPÓSITO DE EMISIONES DESMATERIALIZADAS

Durante el 2017 se mantuvo el esfuerzo por continuar el proceso de desmaterialización, tanto del inventario de valores mantenido en bóveda como de las nuevas emisiones, es así como se realizaron 1.040.309 depósitos de títulos lo que representa una disminución de un 4,8% respecto de 2016; de éstos, el 99,8% se hizo de forma desmaterializada.

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

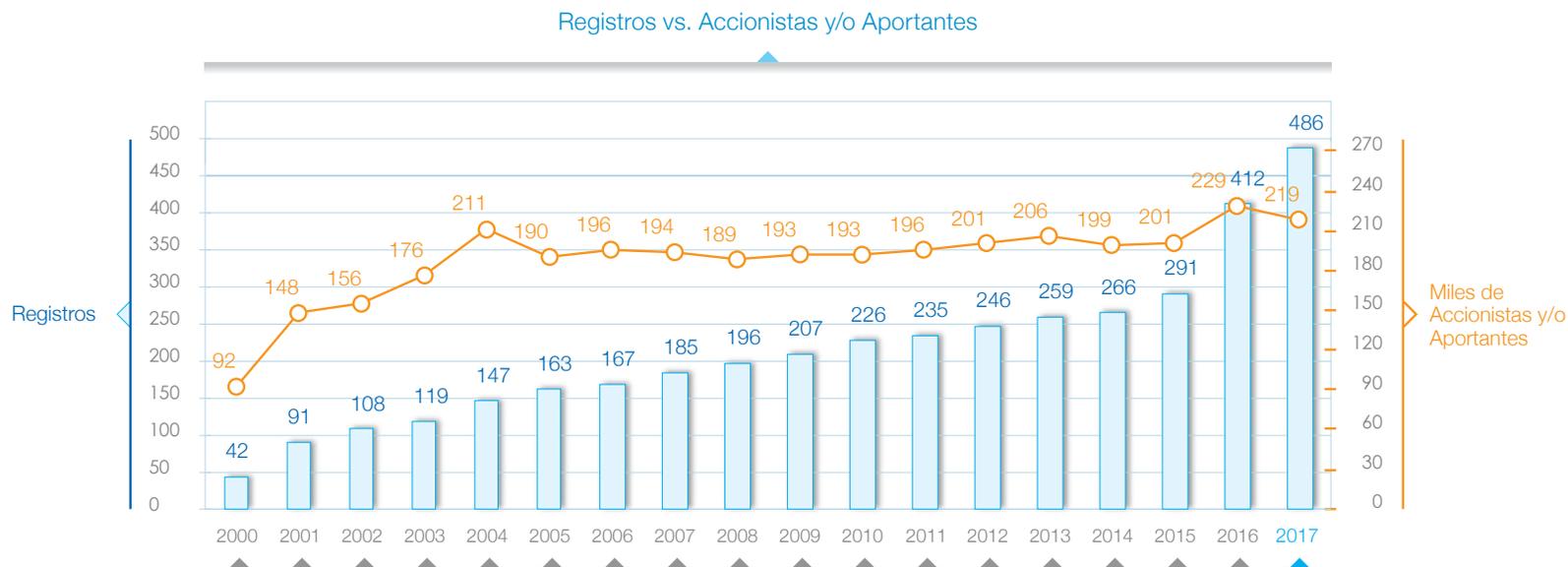
INSTRUMENTO	Desmaterial	Físico	Total	% Emisión Física
Bonos Bancarios	438.980	0	438.980	0,0%
Pagarés Descontable del Banco Central (PDBC)	268.345	0	268.345	0,0%
Bonos Corporativos de Empresa	166.919	0	166.919	0,0%
Depósito a Plazo Fijo	78.189	384	78.573	0,5%
Efectos de Comercio no Seriados	37.980	0	37.980	0,0%
Bonos Tesorería General	36.821	0	36.821	0,0%
Letras de Crédito	4.440	0	4.440	0,0%
Título de Deuda Securitizada	2.802	0	2.802	0,0%
Bonos Subordinados	2.000	0	2.000	0,0%
Bonos Leasing MINVU	1.685	0	1.685	0,0%
Bonos de Reconocimiento	0	1610	1.610	100,0%
Pagares Reparación INP	154	0	154	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>1.038.315</b>	<b>1.994</b>	<b>1.040.309</b>	<b>0,2%</b>

### ADMINISTRACIÓN DE REGISTROS DE ACCIONISTAS Y DE APORTANTES

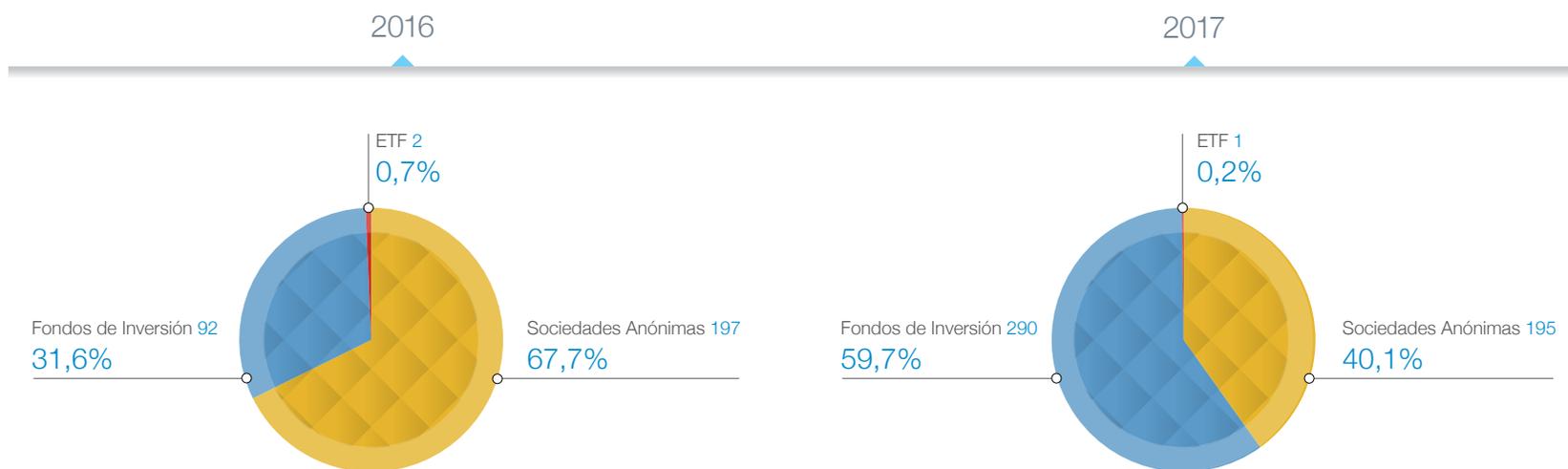
Al cierre del año 2017 son 486 los registros administrados por la filial DCV Registros, cuyos accionistas y/o aportantes se encuentran vigentes, y que incluyen a más de 219 mil accionistas y aportantes, cifras que se comparan favorablemente con los 412 registros al cierre del 2016. Durante el año, la filial tuvo a su cargo la realización de 252 juntas de accionistas, manejando 107 Eventos de Capital corporativo.

Durante el año 2017 el crecimiento neto fue de 74 registros. Este número se compone por nuevos contratos y el término de alguno de ellos, producto de fusiones, absorciones o directamente el cierre del registro.

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



A continuación, se muestra la composición de la cartera de registros de accionistas y registros de aportantes administrados por DCV Registros al cierre de cada año:

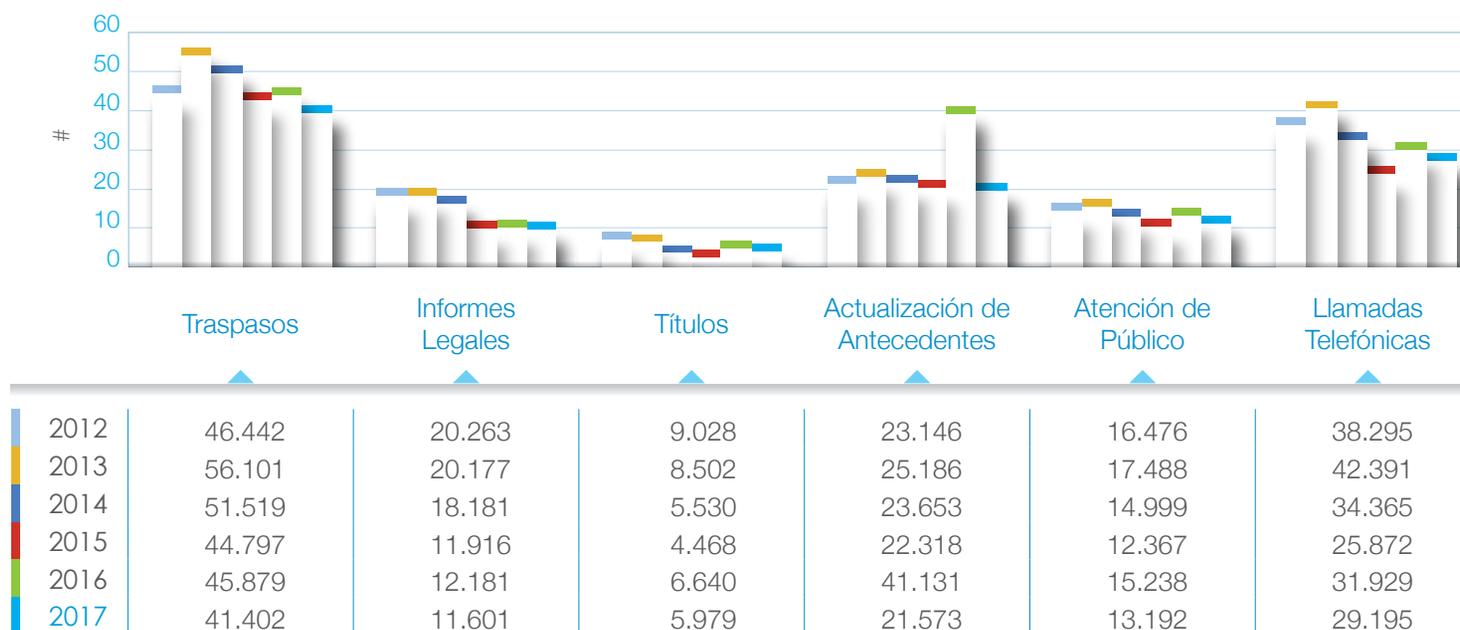


Se continúa observando un crecimiento en los Fondos de Inversión que administra la filial, pasando a representar a fines del 2017 un 59,7% del total de la cartera de clientes de DCV Registros.

### EVENTOS DE CAPITAL

Durante el año 2017 se realizaron 252 juntas de accionistas versus 213 en 2016, 107 procesos especiales asociados a ofertas preferentes de acciones, derechos a retiros, canje de acciones, remate de acciones, disminuciones de capital, emisiones de cuotas, entre otros; y se ejecutaron 167.888 pagos de dividendos a accionistas (219.079 en el 2016). El monto involucrado en estos procesos alcanzó a 890.809 millones de pesos (722.402 millones de pesos el año anterior).

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



## PRINCIPALES FACTORES DE RIESGO

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

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

## GESTIÓN DE RIESGO OPERACIONAL

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

## CERTIFICACIÓN DEL SISTEMA DE GESTIÓN DE CONTINUIDAD DE NEGOCIOS

En el mes de septiembre de 2017 se realizó la auditoría anual de seguimiento del proceso de certificación de la Norma ISO22301 sobre el Sistema de Gestión de Continuidad de Negocios (SGCN) del DCV, así entonces, el resultado de la auditoría fue exitoso, manteniéndose de esta forma, la validez de la certificación por tres años más. El proceso de certificación fue realizado por BSI Group, uno de los principales organismos de certificación a nivel global.

El resultado exitoso de ésta certificación demuestra el compromiso de DCV con los más altos estándares de la industria y valida la implementación de las mejores prácticas en continuidad de negocios. En definitiva, con la certificación se confirma que el DCV cumple con las condiciones necesarias para sobrevivir en el caso de incidentes inesperados y potencialmente devastadores, siendo la empresa capaz de continuar con sus operaciones incluso en situaciones críticas y de emergencia, protegiendo y reduciendo el potencial daño al negocio y su reputación, la seguridad de sus colaboradores y los intereses de sus partes interesadas.

## CERTIFICACIÓN INTERNACIONAL DE CALIDAD

Durante el año 2017, la función de Auditoría Interna y Cumplimiento de la Empresa recibió la Certificación internacional de Calidad, certificación que es realizada por el Instituto de Auditores Internos de España, entidad autorizada por el Instituto Global de Auditores Internos (IIA Global, por sus siglas en inglés), máxima autoridad mundial en esta materia.

La Evaluación de Calidad (QA por sus siglas en inglés), indica el compromiso nuestra empresa, por el cumplimiento de las Normas Internacionales en la práctica profesional de Auditoría Interna y por mejorar de forma continua su desempeño de calidad, profesionalismo y mejores prácticas.

## ACTIVIDADES DE PREVENCIÓN Y ÉTICA EMPRESARIAL

Durante el año 2017, Depósito Central de Valores cumplió con el proceso de seguimiento y pruebas del Modelo de Prevención de Delitos (Ley N°20.393), proceso realizado por una entidad independiente y requerido para certificar

nuevamente el modelo por un período de dos años. Durante el mismo año el DCV siguió cumpliendo con los programas y procedimientos implementados para dar cumplimiento a las normativas relativas al lavado de activos y financiamiento del terrorismo impartidas por la Unidad de Análisis Financiero (Ley N°19.913), así también, el año 2017 se incorporaron las modificaciones a la Ley relacionadas con la identificación de beneficiarios finales de los clientes personas jurídicas.

La ética corporativa en el DCV, es uno de los pilares fundamentales que definen nuestra forma de hacer negocio, nuestros valores conforman el sello distintivo con el cual buscamos ser reconocidos y a través de los cuales guiamos cada una de las tareas y acciones que emprendemos. En este ámbito, el equipo a cargo del Programa de Integridad Corporativa continuó operando y realizando las gestiones y actividades tendientes a promover de forma activa la actitud ética e íntegra en todos los colaboradores.

### CALIDAD DE SERVICIOS

Durante el año 2017, el DCV continuó con el estudio y evaluación de la calidad de sus servicios. Así, durante 5 meses del año se realizaron encuestas a un total de 600

usuarios de un universo de 188 clientes quienes respondieron utilizando una escala de 1 a 7 para señalar su percepción acerca del desempeño de los sistemas y servicios del DCV. Los resultados generales mostraron una nota promedio de 6,4 en la medición, en donde el 88% de las respuestas se ubican en el rango de notas entre 6 y 7 situando una vez más los servicios del DCV en niveles de excelencia.

### SERVICIOS Y ACTIVIDAD COMERCIAL

En concordancia con la Misión de la Empresa y su constante preocupación por propiciar el desarrollo e innovación del mercado de capitales en Chile, durante el año 2017, la Empresa dio por culminado importantes proyectos de negocios, algunos de los cuales han tenido un importante impacto y beneficio para el mercado de valores chileno.

Destacamos el apoyo al proyecto del Banco Central de Chile de modernización de la plataforma tecnológica del Sistema SOMA y adhesión al estándar ISO 15022, que incluyó los módulos de compraventa, creación de instrumentos y, en forma relevante, la puesta en marcha del servicio de Prenda Especial cuyo establecimiento fue resultado de la modificación a la Ley N°18.876 a través de la denominada

Ley de Productividad. Igualmente, durante el año fueron liberados al mercado los proyectos correspondientes al servicio de aporte y rescate de CFM con instrumentos financieros, nuevo servicio de aporte y retiro automático de OSAS, informes automáticos emisores DCV Registros, entre otros.

Desde la perspectiva comercial, 2017 fue un año de facturación record para el DCV y DCV Registros, lo que fue logrado tanto por el lado de los servicios "core" de custodia nacional, apoyado por máximos en los volúmenes de custodia, como por el record también en facturación para las líneas de negocio Internacional y el servicio de prendas. En el caso de DCV Registros se alcanzó un record de más de 560 registros administrados.

### DCV EN EL MERCADO

Durante el año 2017, el DCV realizó importantes eventos de marketing para sus clientes y fue, además, anfitrión del evento mundial de una de las organizaciones internacionales de la cual forma parte. Entre estos destacan; el evento de calidad de servicio para operadores, el seminario de innovación y mirada futura a cargo del expositor señor

Sergio Melnick para clientes del DCV y de DCV Registros, la realización como host de la reunión extraordinaria de ANNA (Association of National Numbering Agencies). Asimismo, el DCV, por primera vez participó activamente en la feria de educación financiera que organiza la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

### ALIANZA DCV – NASDAQ; FIN PRIMERA ETAPA DEL PROYECTO

Durante el año 2017 se concretó la alianza de nuestra empresa con Nasdaq, esto enmarcado en el Proyecto DCV Evolución, proyecto que, si bien es cierto cuenta con beneficios múltiples, se pueden clasificar en los siguientes ámbitos:

- Permite modernizar los sistemas vinculados al servicio de Custodia y Liquidación de Valores ya que proveerá de una tecnología de uso mundial, en lo que a los depósitos de valores se refiere.
- Permite obtener la visión de un participante relevante de la industria mundial; lo cual permitirá tener acceso a la permanente renovación de los servicios para el

mercado chileno, y en los tiempos acordes a lo que demandan las nuevas realidades.

También en el año 2017 se concretó el término de una etapa muy importante dentro de este proyecto, etapa donde se definió en conjunto con Nasdaq los requerimientos funcionales y todos los elementos necesarios para tener un proyecto que considere el cumplimiento de los pilares estratégicos, definidos desde su inicio.

Nasdaq es una empresa que presta servicios a bolsas de valores, depósitos de valores, servicios de información y soluciones para empresas que cotizan en bolsa repartidas en seis continentes. La tecnología de NASDAQ está presente en más de 70 mercados en 50 países y en una de cada diez transacciones de valores en el mundo.

### LA ESENCIA DEL DCV; LAS PERSONAS

Desde sus inicios, el DCV ha desarrollado una cultura basada en la confianza y el respeto hacia todos sus colaboradores, por lo que asume un compromiso esencial, que es entregar oportunidades y espacios igualitarios para todos. Durante el año 2017, en concordancia con lo que ha sido la historia

del DCV, se continuó trabajando en la construcción de un ambiente laboral diverso e inclusivo, que respeta y valora las diferencias individuales, para aprovechar así las fortalezas y talentos de cada colaborador, buscando garantizar un crecimiento continuo y sostenible. Lo que es clave para el logro de los objetivos.

Al final del año 2017, el DCV contaba con un total de 236 colaboradores; de éstos, 62 corresponden a la filial DCV Registros. La dotación en la matriz está compuesta en un 10,9% por ejecutivos, un 63,2% por profesionales y un 25,9% por administrativos (19, 110 y 45 personas, respectivamente), mientras que en la filial la dotación está compuesta en un 4,8% por ejecutivos, un 32,3% de profesionales y un 62,9% de administrativos (3, 20 y 39 personas, respectivamente). En términos de género, un 62% del total de los colaboradores corresponden a hombres y un 38% a mujeres.

### RESPONSABILIDAD CON LA SOCIEDAD

El DCV consciente del rol fundamental de las empresas en el desarrollo de una mejor sociedad, ha buscado generar un impacto positivo para sus accionistas, trabajadores, clientes, proveedores, medio ambiente y la comunidad en general.

Dentro de este contexto, se entiende la educación como la base de toda sociedad, dado su poder transformador, que permite transmitir conocimientos, pero también valores, normas sociales, comportamientos y visión de futuro. Es por ello, que se convirtió en el eje central para el desarrollo del Programa de Donaciones 2017, con tres ejes principales:

- Donación de excedentes de capacitación a la Fundación Betania Acoge, otorgando Becas Laborales a mujeres de la región de Valparaíso, que viven vulnerabilidad social extrema.
- Prácticas laborales para el Colegio San Luis Beltrán. Este Colegio, presenta un índice de vulnerabilidad del 75% y su modalidad es Polivalente con especialidad en Telecomunicaciones.
- Y, a través del voluntariado corporativo, el apadrinamiento del Jardín Infantil Parinacota de la Comuna de Quilicura que atiende a niños con altos índices de vulnerabilidad, siendo el 90%, hijos de inmigrantes haitianos.

El voluntariado corporativo se implementó como una ventana para abrir un espacio de encuentro, reciprocidad, sensibilización y comunicación, convirtiéndose así en una práctica de valor añadido para la empresa y sus colaboradores, que están cada vez más comprometidos con la idea de hacer del DCV una gran empresa.

### POLÍTICA DE DESCUENTOS

En el año 2017, el directorio del DCV mantuvo la estructura de descuentos diferenciados por servicios otorgados a los clientes el cual fue de un 11%. A nivel agregado, el descuento total representa un 17% de los ingresos del DCV.

### POLÍTICA DE DIVIDENDOS

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

En el mes de abril del año 2017 se pagó el dividendo N° 28 Definitivo por 365 millones de pesos equivalente a 2.335 pesos por acción. En el mes de noviembre del año 2017 se pagó el dividendo N° 29 Provisorio por 624 millones de pesos equivalente a 4.000 pesos por acción. Al cierre del ejercicio 2017 se provisionó un dividendo mínimo por 202 millones de pesos, cumpliendo de esta manera con la distribución del 30% de los resultados del año. La evolución de dividendos pagados en los últimos seis años, es la que se observa en el siguiente cuadro:

N°	Año	Tipo	\$ por acción	Millones de \$
19	2012	Definitivo	1.298	203
20	2012	Provisorio	2.427	379
21	2013	Provisorio	2.248	351
22	2014	Definitivo	878	137
23	2014	Eventual	6.850	1.069
24	2015	Definitivo	3.587	560
25	2015	Provisorio	2.443	381
26	2016	Definitivo	1.363	213
27	2016	Provisorio	2.107	329
28	2017	Definitivo	2.335	365
29	2017	Provisorio	4.000	624

## REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

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

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

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

Las remuneraciones para el directorio aprobadas en la Junta de Accionistas del año 2017 correspondieron a 120UF para el presidente, 90F para el vicepresidente y 60UF para cada director, con un 50% de asignación por responsabilidad y un 50% por asistencia.

Las remuneraciones que percibieron los directores durante el año 2017 por su participación en los comités ya mencionados, correspondieron a 60UF para el presidente de cada comité y 30UF para cada director integrante.

Durante los años 2017 y 2016 se pagaron remuneraciones totales a los directores por 285 millones de pesos y 241 millones de pesos, respectivamente. La remuneración percibida por cada director es la siguiente:

	Miles de \$	
	2017	2016
Sergio Baeza Valdés	40.149	35.146
Arturo Concha Ureta	37.095	32.222
Juan Carlos Reyes Madriaza	33.239	26.029
Mario Gómez Dubravcic	29.240	25.367
José Arturo del Río Leyton	27.386	25.042
José Antonio Martínez Zugarramurdi	27.247	20.044
Guillermo Tagle Quiroz	25.669	18.877
Jorge Claude Bourdel	24.216	22.788
Fred Enrique Meller Sunkel	19.414	16.934
Juan Andres Camus Camus	19.176	-
Maximiliano Vial Valenzuela	2.640	18.549

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

La estructura organizacional de la empresa considera 8 ejecutivos principales (8 en 2016). Las remuneraciones de esta categoría profesional para los años 2017 y 2016 ascendieron a 1.205 millones de pesos y 1.169 millones de pesos, respectivamente.

La empresa cuenta con un plan de incentivos consistente en una bonificación anual, la que se materializa en función del cumplimiento de objetivos anuales establecidos por Directorio a proposición del Comité de Compensaciones y Gestión de Personas. Los incentivos recibidos por el equipo de ejecutivos durante los años 2017 y 2016 corresponden a 454 millones de pesos y 419 millones de pesos, respectivamente.



## DESARROLLO DE NEGOCIOS Y SERVICIOS

Para 2018, se seguirá trabajando en más de una decena de proyectos y otros que están siendo estudiados con un foco importante en I+D donde se espera avanzar en estudio y materialización de pasos concretos en el denominado campo Fintech. Por otra parte, existe un conjunto de tareas y desafíos definidos para incrementar los ingresos, tanto del DCV como de DCV Registros y de mejoras en las actividades de comunicación y comercialización de los servicios, de manera de continuar el fortalecimiento de DCV y su posicionamiento en el mercado, dando impulso a todas las capacitaciones, seminarios y programas de educación que el DCV realiza de tiempo en tiempo.



## OPERACIÓN Y ARQUITECTURA TI

Durante el año 2018, la mantención de los altos estándares en la estabilidad de las plataformas seguirá siendo uno de los principales focos de atención, esto, porque la continuidad y la disponibilidad de los servicios son los principales factores de riesgo presentes en las actividades propias del negocio. Es así como se orientarán los esfuerzos al desarrollo de una infraestructura tecnológica que dé garantías de continuidad operacional y seguridad de la información al mercado, alineada con el cumplimiento de mejores prácticas.

Consistentemente con lo antes mencionado, en el año 2018 se trabajará en la actualización del Plan TI, con el fin de analizar y definir las nuevas directrices que regirán los planes de las diferentes áreas TI y de las iniciativas en este ámbito.



## ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO

En el año 2018, se mantendrá y fortalecerá el control de riesgo y la operación, poniendo especial énfasis en la continuidad de negocio y en la seguridad de la información. Así, en estos ámbitos se continuará fortaleciendo los programas de pruebas asociados a la mantención de los planes Continuidad de Negocios y de Recuperación ante desastres, además, se incorporarán evaluaciones permanentes del Riesgo TI y elementos de CiberSeguridad y CiberResiliencia/CSDR, todo esto basado en el concepto corporativo de “administración basada en riesgos”.



## PROYECTO DCV EVOLUCIÓN

El año 2018 será un año de importantes desafíos en el ámbito del Proyecto DCV Evolución/Nasdaq ya que durante este año se trabajará en la implementación de la solución, tanto en el ámbito de la infraestructura tecnológica necesaria para su uso, así como también en el ámbito funcional de la misma. Esta etapa requerirá una dedicación especial de especialistas al proyecto; además, se deberá gestionar aspectos necesarios para el éxito de la implementación como lo son una rigurosa planificación, actividades recurrentes de coordinación y un adecuado control y seguimiento de cada etapa, de manera tal de cumplir con los objetivos trazados para que el proyecto sea exitoso.



## PERSONAS

El DCV cree que contar con un equipo de trabajo heterogéneo, es una ventaja para ser más creativos e innovadores y permite comprender y atender mejor a los clientes, es por esto que durante el año 2018 las acciones en este ámbito se focalizarán en aspectos como el clima laboral, el liderazgo responsable, la calidad de vida y el equilibrio entre la vida personal y laboral ya que estos temas son activos para que los colaboradores se desarrollen integralmente.



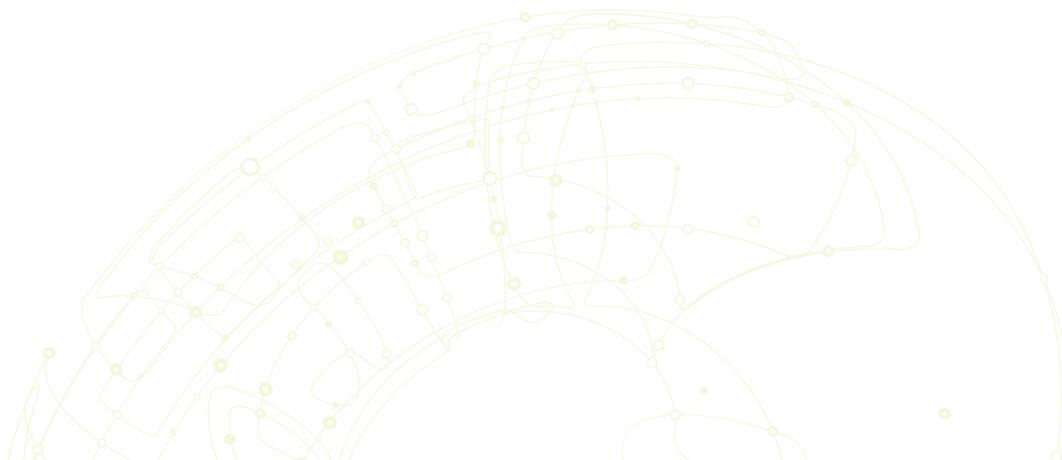
## CULTURA ORGANIZACIONAL

Durante el año 2018 se seguirá desarrollando la Cultura Organizacional en base a las directrices contenidas en el Plan Estratégico. Para ello las actividades en este ámbito se focalizarán en la definición e impulso de las competencias necesarias para el desarrollo de la empresa, se insistirá en profundizar la cultura de administración basada en riesgo (seguridad de la información, planes de comunicación interna y otros) y se buscará favorecer el uso de metodologías ágiles para el desarrollo de procesos y proyectos (colaboración).



## FINANZAS

Durante el año 2018 se buscará lograr la rentabilidad que permita el desarrollo de la empresa y remunerar a sus accionistas -esto dentro del rango de rentabilidad definido en la Planificación Estratégica para los próximos 5 años- y se desarrollará un Plan Operacional orientado a buscar eficiencias en los procesos críticos, para esto se debe tener en consideración la gestión de los costos, de manera de cautelar una adecuada estructura de costos y eficiencia operacional, todo lo anterior manteniendo la actual estructura de tarifas y descuentos.





# Estados Financieros Consolidados



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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y  
por los años terminados en esas fechas

Informe de los Auditores Independientes  
Estados Consolidados de Situación Financiera  
Estados Consolidados de Resultados Integrales  
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio  
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

\$ : Cifras Expresadas En Pesos Chilenos  
M\$ : Cifras Expresadas En Miles De Pesos Chilenos  
UF : Cifras Expresadas En Unidades De Fomento  
MM\$ : Cifras Expresadas En Millones De Pesos Chilenos



## Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

### RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

### RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

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

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



de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

### OPINIÓN

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### OTROS ASUNTOS – AUDITOR PREDECESOR

Los estados financieros de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 17 de enero de 2017.

Mario Torres S. | KPMG LTDA.  
Santiago, 18 de enero de 2018



ACTIVOS	Número Nota	31-12-17 M\$	31-12-16 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4.114.553	5.473.465
Otros activos financieros, corriente	7	2.669.917	38.982
Otros activos no financieros, corriente	8	1.287.930	1.012.708
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	2.796.000	2.650.637
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	11c	9.925	7.719
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>10.878.325</b>	<b>9.183.511</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos no financieros no corriente		35.464	34.953
Otros activos financieros no corriente	7	390.017	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	3.321.319	3.529.776
Propiedades, planta y equipos	14	3.012.669	3.021.569
Activos por impuestos diferidos	15	435.423	355.838
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>7.194.892</b>	<b>6.942.136</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>18.073.217</b>	<b>16.125.647</b>

Las Notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.



PASIVOS Y PATRIMONIO	Número Nota	31-12-17	31-12-16
		M\$	M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	16	139.064	74.006
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.585.440	1.532.247
Pasivos por impuesto corriente	12	4.480	182.633
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	1.920.302	1.915.419
Otros pasivos no financieros corrientes	19	506.835	640.559
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>4.156.121</b>	<b>4.344.864</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	491.213	519.935
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18	1.398.655	1.177.467
Pasivos por impuestos diferidos	15	-	3.908
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1.889.868</b>	<b>1.701.310</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>6.045.989</b>	<b>6.046.174</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	20	4.089.817	4.089.817
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	8.016.816	6.088.491
Otros resultados integrales	20	(79.406)	(98.836)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>12.027.227</b>	<b>10.079.472</b>
Participaciones no controladoras	20	1	1
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>12.027.228</b>	<b>10.079.473</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>18.073.217</b>	<b>16.125.647</b>

Las Notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADO DE RESULTADOS	Número Nota	ACUMULADO	
		01-01-17 31-12-17	01-01-16 31-12-16
		M\$	M\$
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	21	20.588.994	18.927.935
Costo por beneficios a los empleados	22	(9.812.059)	(9.850.189)
Gasto por depreciación y amortización	13,14	(1.764.881)	(1.244.936)
Otros gastos por naturaleza	23	(5.575.077)	(5.070.803)
Otras ganancias (pérdidas)	24	126.875	111.407
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>		<b>3.563.852</b>	<b>2.873.414</b>
Ingresos financieros		130.009	116.159
Costos financieros	25	(67.544)	(26.487)
Diferencias de cambio		(2.152)	2.008
Resultados por unidades de reajuste		(6.280)	(20.704)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>3.617.885</b>	<b>2.944.390</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	26	(862.946)	(632.933)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>2.754.939</b>	<b>2.311.457</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>		<b>2.754.939</b>	<b>2.311.457</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		2.754.939	2.311.457
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		2.754.939	2.311.457

Las Notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADO DE RESULTADOS (Continuación)	Número Nota	ACUMULADO	
		01-01-17 31-12-17	01-01-16 31-12-16
		M\$	M\$
<b>GANANCIAS POR ACCIÓN</b>			
Ganancias por acción básica			
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas	27	17,647	14,806
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdidas) por acción básica	27	17,647	14,806
<b>ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL</b>			
Ganancia (pérdida)		2.754.939	2.311.457
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	20g	26.616	(53.538)
<b>Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		<b>26.616</b>	<b>(53.538)</b>
<b>IMPUESTO A LAS GANANCIAS RELACIONADO CON COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL (NÚMERO)</b>			
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	20g	(7.186)	14.456
<b>Suma de Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		<b>(7.186)</b>	<b>14.456</b>
<b>Otro resultado integral</b>	<b>18</b>	<b>19.430</b>	<b>(39.082)</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>2.774.369</b>	<b>2.272.375</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.774.369	2.272.375
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>2.774.369</b>	<b>2.272.375</b>

Las Notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.



Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filial  
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al  
31 de diciembre de 2017  
y 2016

	Número Nota	Capital Emitido	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL 01/01/2017		4.089.817	5.989.655	10.079.472	1	10.079.473
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	5.989.655	10.079.472	1	10.079.473
<b>CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	2.754.939	2.754.939	-	2.754.939
Otro resultado integral (neto)	20g	-	19.430	19.430	-	19.430
<b>Resultado Integral</b>		-	<b>2.774.369</b>	<b>2.774.369</b>	-	<b>2.774.369</b>
Dividendos	20f	-	(826.613)	(826.613)	-	(826.613)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios			(1)	(1)	-	(1)
Total de cambios en el patrimonio		-	1.947.755	1.947.755	-	1.947.755
SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL 31/12/2017	20	4.089.817	7.937.410	12.027.227	1	12.027.228

	Número Nota	Capital Emitido	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SALDO INICIAL EJERCICIO ANTERIOR 01/01/2016		4.089.817	4.410.729	8.500.546	1	8.500.547
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	4.410.729	8.500.546	1	8.500.547
<b>CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	2.311.457	2.311.457	-	2.311.457
Otro resultado integral (neto)	20g	-	(39.082)	(39.082)	-	(39.082)
<b>Resultado Integral</b>		-	<b>2.272.375</b>	<b>2.272.375</b>	-	<b>2.272.375</b>
Dividendos	20f	-	(693.449)	(693.449)	-	(693.449)
Total de cambios en el patrimonio		-	1.578.926	1.578.926	-	1.578.926
SALDO FINAL EJERCICIO ANTERIOR 31/12/2016	20	4.089.817	5.989.655	10.079.472	1	10.079.473

Las Notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Número Nota	31-12-17	31-12-16
		M\$	M\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		21.284.831	19.623.189
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.772.988)	(4.260.154)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(9.590.014)	(9.022.811)
Otros pagos por actividades de operación		(2.562.570)	(2.194.013)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación</b>		<b>4.359.259</b>	<b>4.146.211</b>
Intereses recibidos		206.873	190.431
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(184.628)	(123.236)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(20.901)	(11.296)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>5</b>	<b>4.360.603</b>	<b>4.202.110</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión			
		(368.119)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades			
		-	101.482
Compras de propiedades, planta y equipos			
		(1.673.215)	(1.840.026)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión			
		(2.584.088)	1.108.519
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>5</b>	<b>(4.625.422)</b>	<b>(630.025)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros			
		(72.486)	(60.515)
Dividendos pagados			
	20a	(988.969)	(541.709)
Intereses pagados			
		(27.401)	(26.487)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>5</b>	<b>(1.088.856)</b>	<b>(628.711)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(1.353.675)</b>	<b>2.943.374</b>
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
		(5.237)	(647)
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(1.358.912)</b>	<b>2.942.727</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio</b>			
		<b>5.473.465</b>	<b>2.530.738</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO</b>	<b>6</b>	<b>4.114.553</b>	<b>5.473.465</b>

Las Notas adjuntas números 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros.

**A) ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD**

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

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

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

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

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

**B) PRINCIPALES ACTIVIDADES**

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

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

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

### **C) EMPLEADOS**

El número de empleados de DCV y DCV Registros S.A., al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 ascendían a 236 y 223, respectivamente, considerando solo los trabajadores con contrato indefinido.

### **A) EJERCICIOS CONTABLES CUBIERTOS**

Los Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 se presentan comparados con los correspondientes al 31 de diciembre de 2016.

Los Estados Consolidados de Resultados Integrales se presentan por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los Estados de Flujos de Efectivo y Cambios en el Patrimonio incluyen los saldos y movimientos del Patrimonio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## B) BASES DE PREPARACIÓN

### B.1) CRITERIOS

Los estados financieros consolidados anuales de 2017 y 2016, fueron preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

Los estados de situación financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

### B.2) RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN

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

### B.3) ESTIMACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

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

- I. La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles (Nota N° 14 y Nota N° 13)
- II. Bases para el cálculo del beneficio del personal - Indemnización por años de servicio, cálculo actuarial (Nota N°18)
- III. Deterioro de clientes en base a la antigüedad de su cartera y su evaluación individual (Nota N°10)
- IV. La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos, así también gastos tributarios diferidos a través de la generación de pasivos por impuestos diferidos (Nota N°15)
- V. El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°7)

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

**B.4) CLASIFICACIÓN CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

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

**C) BASES DE CONSOLIDACIÓN****AFILIADAS**

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

**PÉRDIDA DE CONTROL**

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

**SOCIEDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN**

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

**PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA**

La participación no controladora representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, la sociedad no es dueña. El interés no controlador es presentado separadamente dentro del estado consolidado de resultado y de resultados integrales y dentro del Patrimonio en el estado consolidado de situación financiera.

#### D) MONEDA FUNCIONAL Y CONVERSIÓN MONEDA EXTRANJERA

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

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en unidades de fomento a la fecha de la presentación son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a esa fecha. Los tipos de cambio al cierre de los estados financieros consolidados son los siguientes:

MONEDA	31-dic-17	31-dic-16
	\$	\$
Unidad de fomento	26.798,14	26.347,98
Dólar americano	615,22	667,29
Nuevo sol peruano	189,94	198,95
Euro	735,21	698,51
Peso mexicano	31,16	32,30

#### E) APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de Directorio N° 279, de fecha 18 de enero de 2018.

**F) RECLASIFICACIONES DE EJERCICIOS ANTERIORES**

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad efectuó una revaluación de las provisiones registradas para el pago de finiquitos, contenidas en el rubro de Acreedores Comerciales y otras Cuentas por Pagar, concluyendo que dichas provisiones debiesen ser consideradas en la cuenta de Provisiones por Beneficios a los Empleados, dada la naturaleza de la provisión. De acuerdo a lo anterior, se efectuaron las siguientes reclasificaciones en los estados financieros consolidados de ejercicios anteriores con el propósito de hacerlos comparables con los estados financieros consolidados del ejercicio actual.

CONCEPTO	Saldo al Cierre	Reclasificación	Saldo Reclasificado
	31 - dic. 2016		31 - dic. 2016
	M\$	M\$	M\$
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.679.444	(147.197)	1.532.247
Provisiones corrientes por beneficio a los empleados	1.768.222	147.197	1.915.419

Además, se realizó una revaluación del Estado de Flujos de Efectivo, concluyendo que algunas partidas debiesen ser corregidas, reclasificando algunos conceptos, dada la naturaleza de los flujos de efectivo. De acuerdo a lo anterior, se efectuaron las siguientes reclasificaciones en el Estado de Flujos de Efectivo y en la nota 5) Segmentos de Operación del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 con el propósito de hacerlos comparables con los estados financieros consolidados del ejercicio actual.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Saldo al Cierre	Reclasificación	Saldo Reclasificado
	31 - dic. 2016		31 - dic. 2016
	M\$	M\$	M\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20.174.004	(550.815)	19.623.189
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.810.969)	550.815	(4.260.154)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(9.022.811)	-	(9.022.811)
Otros pagos por actividades de operación	(2.194.013)	-	(2.194.013)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	4.146.211	-	4.146.211
Intereses recibidos	191.181	(750)	190.431
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(123.236)	-	(123.236)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(11.296)	-	(11.296)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	4.202.860	(750)	4.202.110
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades	101.482	-	101.482
Compras de propiedades, planta y equipos	(1.840.026)	-	(1.840.026)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	1.107.769	750	1.108.519
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(630.775)	750	(630.025)

Las reclasificaciones señaladas no tuvieron efecto sobre el patrimonio ni los resultados reportados previamente.

**G) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017.

ENMIENDAS A NIIFS	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

**NIC 7 “ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO”**

Esta modificación se emitió el 01 de febrero de 2016 e instruye la revelación de información que permita que los usuarios de los estados financieros evalúen los cambios de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que afectan al efectivo como aquellos cambios que no afectan al efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento puede ser la revelación de una reconciliación entre los saldos de apertura y cierre de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Sin embargo, el objetivo pudiera también ser logrado de otras maneras, liberando a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área.

Aun cuando es posible la revelación de cambios en otros activos y pasivos, tal revelación suplementaria debiera mostrarse separadamente de los cambios en pasivos que provienen de actividades de financiamiento.

En otras palabras, esta modificación persigue dar a conocer todos aquellos movimientos de pasivos financieros que, sin ser flujos de efectivo, modifican la obligación sin que esta modificación corresponda a un flujo de financiamiento.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2017.

La Administración considera que esta modificación no tiene impacto sobre sus estados financieros consolidados debido a que la Sociedad no mantiene actividades de financiamiento que puedan producir algún cambio en sus pasivos financieros.

#### NIC 12 "RECONOCIMIENTO DE ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR PÉRDIDAS NO REALIZADAS"

Se emitió esta modificación el 19 de enero de 2016 y clarifica que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de la comparación entre el valor contable de un activo y su base tributaria al finalizar el período de reporte, y no se afecta por posibles cambios futuros en el valor contable o la forma en la que se espera la recuperación del activo. Por lo tanto, suponiendo que la base tributaria permanece al costo original del instrumento de deuda, hay una diferencia temporaria.

La siguiente pregunta es si usted puede reconocer un activo por impuesto diferido si el futuro resultado tributario se espera que sea una pérdida. Las modificaciones muestran que la respuesta es "sí", si se reúnen ciertas condiciones.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2017. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

La Administración considera que esta modificación no tiene impacto importante dadas las características de los activos y pasivos registrados en los estados financieros consolidados de la Sociedad y los que se prevé que existan durante el año 2018.

#### CICLO DE MEJORAS ANUALES A LAS NORMAS NIIF 2014-2016. MODIFICACIONES A NIIF 12.

NIIF 12: Los requerimientos de revelación para participaciones en otras entidades también aplican a las participaciones clasificadas como Mantenido para la Venta no Distribución.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2017. La modificación se aplica retrospectivamente.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NUEVAS NORMAS	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.

**NIIF 9 “INSTRUMENTOS FINANCIEROS”**

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros consolidados emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

#### **NIIF 15 “INGRESOS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES”**

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración ha considerado el potencial impacto de la adopción de esta Norma, y ha concluido que la norma NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes, no tendrá impacto relevante en los actuales modelos de operación del DCV y DCV Registros.

**NIIF 16 “ARRENDAMIENTOS”**

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

El resumen de nuevas interpretaciones de las NIIF se resumen a continuación:

NUEVAS INTERPRETACIONES	FECHA DE APLICACIÓN OBLIGATORIA
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

**CINIIF 22: TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS**

Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera. Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso.

No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no

monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada al impuesto a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro. La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

En otras palabras, al existir un tipo de cambio distinto entre la fecha en que se efectúa o se recibe un anticipo y la fecha en que se realiza el reconocimiento del activo, gasto o ingreso relacionado, debe respetarse el tipo de cambio de la fecha en que se efectúa o recibe el anticipo, o los anticipos, si fueran más de uno. La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

#### CINIIF 23: INCERTIDUMBRE SOBRE TRATAMIENTOS TRIBUTARIOS

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

Específicamente considera:

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

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

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

ENMIENDAS A NIIFS	FECHA DE APLICACIÓN
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

#### NIC 28: PARTICIPACIONES DE LARGO PLAZO EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Esta modificación contempla:

- La incorporación del párrafo 14A que clarifica que una entidad aplica la NIIF 9, incluyendo los requerimientos de deterioro, a las participaciones de largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.
- La eliminación del párrafo 41 pues el Consejo consideró que reiteraba requerimientos de NIIF 9 creando confusión acerca de la contabilización para las participaciones de largo plazo.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

#### MODIFICACIÓN A NIIF 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, Y NIC 28, INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS: VENTA O CONTRIBUCIÓN DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSIONISTA Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO.

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

#### MODIFICACIÓN A NIIF 15 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES: CLARIFICACIÓN DE REQUERIMIENTOS Y DISPOSICIONES PARA FACILITAR LA TRANSICIÓN.

Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma. La Modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada, y forma parte integrante de la norma NIIF 15.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

#### CICLO DE MEJORAS ANUALES 2014-2016: NIIF 1 Y NIC 28

NIIF 1: Elimina las exenciones de corto plazo en los párrafos E3 a E7 de NIIF 1, porque ya han cumplido su propósito.

NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión. Un inversor que no es una entidad de inversión puede elegir retener la contabilización a valor razonable aplicada por una entidad de inversión que es asociada o negocio conjunto a sus subsidiarias. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018. La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada de la modificación de NIC 28.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados.

## H) BASES DE MEDICIÓN

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

- Instrumentos financieros derivados al valor razonable con cambios en resultado (Nota 3a.1, a excepción de las notas 3a.1.2 y 3a.1.3).
- Instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado (Nota 3.a.1.2).

Las políticas contables aplicadas por la Sociedad Matriz y su Filial al 31 de diciembre de 2017, son consistentes con las utilizadas el año anterior y se describen a continuación:

## A) ACTIVOS FINANCIEROS

### A.1) CLASIFICACIÓN Y PRESENTACIÓN

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, activos disponibles para la venta y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

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

Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultado cuando éstos sean mantenidos para negociación o designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Las ganancias y pérdidas de activos mantenidos para negociar se reconocen en resultados y los intereses asociados se reconocen por separado en ingresos financieros.

**a.1.2) Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto aquellos con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el estado de situación financiera consolidado.

**a.1.3) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría a categoría de activos financieros disponibles para la venta.

**a.1.4) Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías mencionadas anteriormente. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

**a.1.5) Otros activos financieros corrientes**

Los Otros Activos Financieros corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen bajo este rubro depósitos a plazo a más de 90 días, inversiones en bonos y pagarés descontables del Banco Central de Chile (BCCCH) y bonos bancarios, los cuales se valorizan a su costo amortizado, reconociendo en resultado el devengo de intereses y reajustes. En términos de valorización, estos activos se clasifican de acuerdo a los mecanismos definidos en los puntos anteriores.

**A.2) RECONOCIMIENTO INICIAL**

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

**A.3) VALORIZACIÓN POSTERIOR**

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

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

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

**A.4) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA**

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados definidos como forwards de moneda para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en tipo de cambio. Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo.

Al inicio de la transacción se documenta la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad, además, documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

#### a.4.1) Cobertura del Valor Razonable

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

#### a.4.2) Cobertura de Flujos de Caja

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en Otras Reservas. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados dentro de "Costos financieros" o "Diferencias de cambio", según su naturaleza.

Los importes acumulados en Otras reservas se llevan al estado de resultados en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado. En el caso de las coberturas de tasas de interés, esto significa que los importes reconocidos en el patrimonio se reclasifican a resultados en "Costos financieros" a medida que se devengan los intereses de las deudas asociadas.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango de 80% - 125%.

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en "Otras reservas" hasta ese momento permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista es reconocida finalmente en el estado de resultados. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se lleva inmediatamente al estado de resultados dentro de "Costo financiero" o "Diferencias de cambio", según su naturaleza.

#### a.4.3 Derivados que no son registrados como contabilidad de cobertura

Determinados derivados no se registran bajo la modalidad de contabilidad de cobertura y se reconocen como instrumentos a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado registrado de esta manera se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

Las operaciones clasificadas como coberturas contables por la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 corresponden a contratos forward cuyo objetivo es mitigar el riesgo de la volatilidad del tipo de cambio de compromiso en firme

futuro cuya moneda de denominación es el dólar norteamericano, entonces, los cambios en el valor razonable del compromiso son atribuibles a variaciones de la moneda en que la deuda fue prescrita por lo que se espera que los cambios en el valor de la deuda sean efectivamente cubiertos por los Contratos de Forward de Moneda que se toman para ese efecto.

Las condiciones de los contratos forward antes mencionados corresponden a las mismas pactadas en los compromisos para los cuales fueron designados como cobertura, esto es, los mismos plazos, monedas y montos, además, son definidos bajo la modalidad de compensación.

Al cierre del año 2017, existen dos contratos de forward designados como cobertura cuyos valores razonables corresponden a M\$689.972 y M\$341.196, estos valores razonables se obtienen directamente desde una institución bancaria e incorpora los parámetros (valores spots, puntos forward y tasas) vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados de la Sociedad.

Para aplicar Contabilidad de Cobertura se debe esperar que ésta sea altamente eficaz en la consecución de la compensación de los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo cubierto, entonces, al inicio de la cobertura y en los períodos siguientes, se espera que la cobertura sea altamente eficaz, eficacia que según la norma aplicable puede ser medida de distintas maneras y que debe estar siempre en los rangos de 80% a 125%.

La eficacia es evaluada, como mínimo, cada vez que se emitan los estados financieros consolidados anuales o intermedios, así, en el caso de efectividad retrospectiva es medida periódicamente comparando los cambios en el valor razonable de la partida cubierta versus los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura, atribuible a las variaciones en las tasas cambio de USD, el resultado debe encontrarse dentro del rango 80% - 125%.

La efectividad prospectiva es medida evaluando los cambios en el valor razonable de la porción de la partida cubierta y del instrumento de cobertura ante diferentes escenarios de tipos de cambio. Los resultados obtenidos avalan nuestra conclusión en el sentido de que la efectividad esperada de la cobertura resulte como "altamente efectiva" ante cambios en el valor justo atribuibles al riesgo cubierto, logrando satisfactoriamente la compensación al encontrarse dentro del rango 80% - 125%.

## B) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

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

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

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

### **C) ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALÍA**

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

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

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

#### **D) BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS DE CORTO Y LARGO PLAZO**

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

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

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

#### **E) PROVISIONES**

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

#### **F) INGRESOS ORDINARIOS**

Los ingresos por servicios (ver detalle en Nota 21) son reconocidos sobre base devengada en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Sociedad y que pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son medidos al valor razonable, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos ordinarios, la cantidad incobrable o la cantidad respecto de la cual el cobro ha dejado de ser probable se procede a reconocerlo como un gasto por deterioro en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

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

### G) INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros percibidos están compuestos por los intereses generados por inversiones en instrumentos financieros, los que han sido clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo. Además, se consideran los activos financieros corrientes y no corrientes, según sea su plazo. Estas inversiones han sido valorizadas a su valor razonable o a costo amortizado, dependiendo de su naturaleza; reconociendo así los cambios de su valor en los resultados del período.

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

### H) IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

#### Impuestos corrientes

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

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

El monto provisionado por concepto de impuesto a la renta en el ejercicio 2017 y 2016 se presenta en el estado de situación financiera consolidado neto de los pagos provisionales mensuales, de los gastos de capacitación y el crédito del 4% por compras de activo fijo, conceptos son imputables al pago de impuesto a la renta anual.

### Impuestos diferidos

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

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

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

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

AÑO	Parcialmente Integrado
2016	24,00%
2017	25,50%
2018	27,00%

### Impuesto a la venta

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

**I) GANANCIAS POR ACCIÓN**

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

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

**J) ARRENDAMIENTOS**

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

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

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

**K) DETERIORO**

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

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

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

**L) OTROS PASIVOS FINANCIEROS**

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

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

## M) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

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

### FLUJOS DE EFECTIVO

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

### ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

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

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

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

### ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

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

## N) SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

#### A) RIESGO DE CRÉDITO

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

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

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

La Sociedad cuenta con una política de cobranzas estructurada en función a que la rotación de la deuda de clientes sea eficiente y uniforme en el tiempo. Al 31 de diciembre de 2017, la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 3,4% del total de la deuda y de este porcentaje, un 80,1% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$74,7 millones. Al 31 de diciembre de 2016 la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 3,7% del total de la deuda y de este porcentaje, un 63,6% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$59,6 millones.

En relación a la concentración de la cartera de clientes, en términos consolidados, podemos mencionar que, al considerar los 10 principales clientes de la matriz y la filial, estos representan un 33% de los ingresos.

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

**B) RIESGO DE LIQUIDEZ**

Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. La Sociedad mantiene una política de liquidez basada en la correcta administración de sus activos y pasivos, esto mediante políticas que logran el cumplimiento oportuno de los compromisos de nuestros clientes como así también el cumplimiento en plazo de nuestras obligaciones, esto considerando el manejo eficiente de los excedentes de caja y de las alternativas de financiamiento permitiendo así flujos constantes en el tiempo.

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

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

PASIVOS FINANCIEROS	Valor libros	Flujo de efectivo contractual	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Arrendamiento financiero	9.829	9.829	58.978	58.978	117.959
Arriendo operativo inmuebles	30.464	30.464	182.784	182.784	365.571
Arriendo operativo sitios	17.449	17.449	104.694	104.694	209.388
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	1.585.440	-	4.099.566	3.139.566	7.239.132
<b>TOTAL</b>	<b>1.643.182</b>	<b>57.742</b>	<b>4.446.022</b>	<b>3.486.022</b>	<b>7.932.050</b>

Al cierre del ejercicio 2017 la Sociedad solo mantiene línea de crédito disponible con el Banco de Crédito e Inversiones por un monto de M\$ 100.000.-.

### C) RIESGO DE MERCADO - TASA DE INTERÉS

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

Las tasas de interés que afectan los resultados de la Sociedad son aquellas a las cuales se contrató financiamiento de largo plazo relacionado con inversiones de capital mediante Leasing Financiero y aquellas utilizadas para la valorización de la obligación contraída con empleados por concepto de plan de indemnización por años de servicios. El financiamiento ha sido contratado con tasa de interés fija, esto con el objeto de alcanzar equilibrios en la estructura de deuda que permitan minimizar el costo de la deuda y eliminar la volatilidad del estado de resultados.

Las tasas de interés vigentes durante el ejercicio 2017 son las siguientes:

INSTITUCIÓN	Financiamiento	Inicio	Plazo (Años)	Tasa
Banco Santander Chile	Inmueble y Habitación Edificio Burgos	2008	15	UF + 4,88%
Ricoh Chile	Equipos de impresión	2017	3	15%

### D) RIESGO DE TIPO DE CAMBIO

La Sociedad mantiene vigentes contratos que implican desembolsos de dinero en monedas extranjeras por adquisición de activos o por prestación de algún tipo de servicio. Sin embargo, no existen otro tipo operaciones y/o transacciones relevantes en moneda extranjera y no existen sociedades filiales ni flujos desde empresas relacionadas vinculados a alguna moneda extranjera.

Es por lo anterior que la Sociedad se ve expuesta a riesgos de tipo de cambio y es por lo mismo que requiere de la implementación de políticas de cobertura de equilibrio de activos y pasivos en moneda extranjera, mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

La Sociedad cuenta con instrumentos financieros de cobertura forward para protegerse de la variación del tipo de cambio al momento de realizar los pagos al proveedor extranjero.

De acuerdo a la estructura antes descrita de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta una posición tal en dólares americanos que, situándonos en un escenario de variación de un 5% de la unidad de reajuste, el efecto positivo o negativo en el Patrimonio de la Sociedad, sería de aproximadamente un 0,4%, es decir, aproximadamente \$51,2 millones.

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

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

De acuerdo a la estructura antes descrita de los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta una posición tal en unidades de fomento que, situándonos en un escenario de variación de un 5% de la unidad de reajuste, el efecto positivo o negativo en el Patrimonio de la Sociedad, sería de aproximadamente un 0,1%, es decir, aproximadamente \$10,9 millones.

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

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

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

B) La Sociedad dispone de la información financiera diferenciada para cada componente o segmento identificado.

C) Los resultados de explotación de los segmentos identificados son revisados de forma regular por los ejecutivos de la Sociedad, esto para decidir acerca de los recursos a asignar al segmento, así como también para evaluar su rendimiento.

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

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

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

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

La información respecto de Depósito Central de Valores S.A. y su filial DCV Registros S.A., que representan los segmentos identificados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

A) Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017:

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	Depósito y Custodia de Valores	Administración de Registro de Accionistas	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	15.953.341	4.635.653	-	20.588.994
Ingresos totales por segmentos	15.953.341	4.635.653	-	20.588.994
Ingresos financieros	99.274	30.735	-	130.009
Gastos financieros	(67.544)	-	-	(67.544)
Resultado financiero, neto segmento	31.730	30.735	-	62.465
Depreciaciones y amortizaciones	(1.716.236)	(48.645)	-	(1.764.881)
Otras ganancias (pérdidas)	609.696	79.366	(562.187)	126.875
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(11.876)	3.444	-	(8.432)
<b>PARTIDAS SIGNIFICATIVAS DE GASTOS</b>				
Gastos del personal	(8.315.189)	(1.496.870)	-	(9.812.059)
Seguros operacionales	(730.111)	(145.236)	-	(875.347)
Gastos TI y Comunicaciones	(1.511.861)	(6.575)	-	(1.518.436)
Asesorías externas	(655.258)	(119.791)	-	(775.049)
Otros gastos	(1.771.112)	(1.197.320)	562.187	(2.406.245)
<b>Total partidas significativas de gastos</b>	<b>(12.983.531)</b>	<b>(2.965.792)</b>	<b>562.187</b>	<b>(15.387.136)</b>
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(430.155)	(432.791)	-	(862.946)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>1.452.969</b>	<b>1.301.970</b>	<b>-</b>	<b>2.754.939</b>
<b>AL 31 DICIEMBRE DE 2017</b>				
Activos por segmentos	17.605.128	2.710.332	(2.242.243)	18.073.217
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	5.577.901	870.736	(402.648)	6.045.989
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.649.406)	(23.809)	-	(1.673.215)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	4.172.034	1.496.369	(1.307.800)	4.360.603
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(3.741.375)	(884.047)	-	(4.625.422)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(1.088.856)	(1.307.800)	1.307.800	(1.088.856)

B) Ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016:

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	Depósito y Custodia de Valores	Administración de Registro de Accionistas	Eliminaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>INGRESOS ORDINARIOS</b>				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	14.534.041	4.393.894	-	18.927.935
Ingresos totales por segmentos	14.534.041	4.393.894	-	18.927.935
Ingresos financieros	83.295	32.864	-	116.159
Gastos financieros	(26.487)	-	-	(26.487)
Resultado financiero, neto segmento	56.808	32.864	-	89.672
Depreciaciones y amortizaciones	(1.195.498)	(49.438)	-	(1.244.936)
Otras ganancias (pérdidas)	588.174	74.048	(550.815)	111.407
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(21.265)	2.569	-	(18.696)
<b>PARTIDAS SIGNIFICATIVAS DE GASTOS</b>				
Gastos del personal	(8.527.602)	(1.322.587)	-	(9.850.189)
Seguros operacionales	(668.763)	(136.833)	-	(805.596)
Gastos TI y Comunicaciones	(1.387.466)	(3.362)	-	(1.390.828)
Asesorías externas	(478.260)	(76.505)	-	(554.765)
Otros gastos	(1.665.158)	(1.205.271)	550.815	(2.319.614)
<b>Total partidas significativas de gastos</b>	<b>(12.727.249)</b>	<b>(2.744.558)</b>	<b>550.815</b>	<b>(14.920.992)</b>
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(233.617)	(399.316)	-	(632.933)
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>1.001.394</b>	<b>1.310.063</b>	<b>-</b>	<b>2.311.457</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>				
Activos por segmentos	15.618.994	2.744.679	(2.238.026)	16.125.647
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	5.539.522	901.852	(395.200)	6.046.174
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.834.160)	(5.866)	-	(1.840.026)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	3.624.340	1.204.370	(626.600)	4.202.110
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1.040.729)	410.704	-	(630.025)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(628.711)	(626.600)	626.600	(628.711)

NOTA

5

INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS (Continuación)

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

La información relativa a activos, pasivos y resultados contenida en la presente nota incorpora en su estructura eliminaciones que inciden en el monto consolidado de cada ítem. Así, en el caso de los activos y pasivos dichas eliminaciones en los ejercicios 2017 y 2016 corresponden a la facturación mensual entre ambas sociedades, que se originan en la prestación de servicios de Administración y arriendo de software desde la Sociedad matriz a la Sociedad filial, las cuales fueron reflejadas como un ingreso para el segmento que presta los servicios y como un gasto para el segmento que los recibe. Las eliminaciones de Activos y Pasivos también consideran al valor de la inversión en la filial, dividendos y otros movimientos entre las partes relacionadas.

NOTA

6

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	1.550	1.779
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	404.300	264.931
Inversión en depósitos a plazo (a)	1.252.493	3.376.911
Inversión en papeles del BCCH (b)	1.039.346	399.862
Inversión en fondos mutuos (c)	1.416.864	1.429.982
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>	<b>4.114.553</b>	<b>5.473.465</b>

A) Detalle inversiones en depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

EMISOR	Días	31-dic-17 M\$	Vencimiento
Banco Bice	4	1.407	04-01-2018
Banco Estado	4	370.511	04-01-2018
Banco BBVA	5	99.957	05-01-2018
Banco de Chile	5	99.958	05-01-2018
Banco BBVA	9	34.974	09-01-2018
Banco de Credito e Inversiones	10	99.910	10-01-2018
Banco Estado	10	1.998	10-01-2018
Banco Estado	12	44.552	12-01-2018
Banco Bice	16	2.113	16-01-2018
Banco Bice	22	71.863	22-01-2018
Banco Santander	25	3.955	25-01-2018
Banco de Credito e Inversiones	51	11.437	20-02-2018
Banco Scotiabank	51	62.382	20-02-2018
Banco Bice	82	248.236	23-03-2018
Banco Ripley	82	99.240	23-03-2018
<b>TOTAL INVERSIONES EN DEPÓSITOS A PLAZO</b>		<b>1.252.493</b>	

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

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

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

EMISOR	TIPO	Vencimiento	31-dic-17	31-dic-16
			M\$	M\$
Banco Central de Chile	PDBC	ene-18	1.039.346	399.862
TOTAL INVERSIONES EN PAPELES DEL BCCH			1.039.346	399.862

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

EMISOR	NOMBRE	31-dic-17	31-dic-16
		M\$	M\$
Santander AGF.	Money Market	393.937	564.528
Euroamérica AGF.	Money Market	184.322	400.131
Banco Estado S.A. AGF	Solvente	380.974	376.840
BBVA AGF S.A.	Disponible	230.285	-
B.C.I. F.M. S.A.	Competitivo	227.346	-
Itaú Chile AGF S.A.	Select	-	88.483
TOTAL INVERSIONES FONDOS MUTUOS		1.416.864	1.429.982

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

Saldos en M\$ al 31 de diciembre de 2017

CONCEPTO	CLP	UF	USD	Euros	S./ *	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	998	-	552	-	-	-	1.550
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	320.083	-	76.421	143	7.278	375	404.300
Inversión en depósitos a plazo fijo	1.252.493	-	-	-	-	-	1.252.493
Inversión en papeles del BCCH	1.039.346	-	-	-	-	-	1.039.346
Inversión en fondos mutuos	1.416.864	-	-	-	-	-	1.416.864
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>4.029.784</b>	<b>-</b>	<b>76.973</b>	<b>143</b>	<b>7.278</b>	<b>375</b>	<b>4.114.553</b>

Saldos en M\$ al 31 de diciembre de 2016

CONCEPTO	CLP	UF	USD	Euros	S./ *	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	849	-	930	-	-	-	1.779
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	246.185	-	15.823	260	2.255	408	264.931
Inversión en depósitos a plazo fijo	3.316.288	60.623	-	-	-	-	3.376.911
Inversión en papeles del BCCH	399.862	-	-	-	-	-	399.862
Inversión en fondos mutuos	1.429.982	-	-	-	-	-	1.429.982
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>5.393.166</b>	<b>60.623</b>	<b>16.753</b>	<b>260</b>	<b>2.255</b>	<b>408</b>	<b>5.473.465</b>

\* S./ corresponde a moneda de Perú, Nuevo Sol Peruano

E) No existe ningún tipo de restricción sobre los montos informados en la letra D)

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de otros activos financieros es el siguiente:

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Depósitos a plazo (i)	2.628.248	38.982
Otros	41.669	-
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTE</b>	<b>2.669.917</b>	<b>38.982</b>

i) Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2017, porción corriente, es el siguiente:

	EMISOR	Días	31-dic-17 M\$	Vencimiento
	Banco Internacional	92	29.754	02-04-2018
	Banco Internacional	101	267.389	11-04-2018
	Banco Estado	110	29.717	20-04-2018
	Banco Bice	113	128.739	23-04-2018
	Banco Estado	113	198.060	23-04-2018
	Banco Corpbanca	125	6.923	05-05-2018
	Banco de Chile	129	197.873	09-05-2018
	Banco ItaúCorp	129	25.529	09-05-2018
	Banco de Chile	135	469.450	15-05-2018
	Banco Estado	143	29.650	23-05-2018
	Banco de Credito e Inversiones	145	197.518	25-05-2018
	Banco Estado	150	394.867	30-05-2018
	Banco ItaúCorp	156	197.332	05-06-2018
	Banco Estado	166	197.163	15-06-2018
	Banco Estado	206	59.528	25-07-2018
	Banco Scotiabank	283	4.767	10-10-2018
	Banco Corpbanca	332	193.989	28-11-2018
	<b>TOTAL INVERSIONES EN DEPÓSITOS A PLAZO</b>		<b>2.628.248</b>	

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

EMISOR	Días	31-dic-16 M\$	Vencimiento
Banco Scotiabank	93	19.781	03-04-2017
Banco de Crédito e Inversiones	339	19.201	05-12-2017
<b>TOTAL INVERSIONES EN DEPÓSITOS A PLAZO</b>		<b>38.982</b>	

B) En la porción no corriente se muestran aquellas inversiones con vencimiento mayor a un año de acuerdo al siguiente detalle:

CONCEPTO	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Bonos (i)	369.183	-
Otros	20.834	-
<b>OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTE</b>	<b>390.017</b>	<b>-</b>

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

EMISOR	Vencimiento	31-dic-17 M\$	31-dic-16 M\$
Banco BBVA	nov-19	274.618	-
Banoc Security	jul-20	94.565	-
<b>TOTAL INVERSIONES EN BONOS</b>		<b>369.183</b>	<b>-</b>

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Seguros operacionales	797.948	800.724
Servicios de mantención anual	420.107	158.204
Arriendos anticipados	25.348	29.956
Otros pagos anticipados	44.527	23.824
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE</b>	<b>1.287.930</b>	<b>1.012.708</b>

**A) INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA**

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

	Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a Valor Razonable con Efectos en Resultado	Derivados de Cobertura	Activos a Valor Razonable con Efectos en Patrimonio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2017						
Efectivo y equivalentes al efectivo	405.850	-	3.708.703	-	-	<b>4.114.553</b>
Otros activos financieros corriente	-	-	2.669.917	-	-	<b>2.669.917</b>
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	2.796.000	-	-	-	<b>2.796.000</b>
Otros activos financieros no corriente	-	-	390.017	-	-	<b>390.017</b>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	9.925	-	-	-	<b>9.925</b>
<b>TOTAL</b>	<b>405.850</b>	<b>2.805.925</b>	<b>6.768.637</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.980.412</b>

	Efectivo	Préstamos y Cuentas por Cobrar	Activos a Valor Razonable con Efectos en Resultado	Derivados de Cobertura	Activos a Valor Razonable con Efectos en Patrimonio	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2016						
Efectivo y equivalentes al efectivo	266.710	-	5.206.755	-	-	<b>5.473.465</b>
Otros activos financieros corriente	-	-	38.982	-	-	<b>38.982</b>
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	2.650.637	-	-	-	<b>2.650.637</b>
Otros activos financieros no corriente	-	-	-	-	-	<b>-</b>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	7.719	-	-	-	<b>7.719</b>
<b>TOTAL</b>	<b>266.710</b>	<b>2.658.356</b>	<b>5.245.737</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.170.803</b>

La clasificación de pasivos financieros a las categorías descritas en la Nota 3.1 Se detalla a continuación:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Otros Pasivos Financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corriente	-	48.448	90.616	<b>139.064</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1.585.440	<b>1.585.440</b>
Otros pasivos financieros no corriente	-	24.459	466.754	<b>491.213</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>72.907</b>	<b>2.142.810</b>	<b>2.215.717</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultado	Derivados de Cobertura	Otros Pasivos Financieros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corriente	-	-	74.006	<b>74.006</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	1.532.247	<b>1.532.247</b>
Otros pasivos financieros no corriente	-	-	519.935	<b>519.935</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	<b>2.126.188</b>	<b>2.126.188</b>

El valor contable de la porción corriente de las cuentas por pagar a entidades relacionadas y acreedores comerciales se aproxima a sus valores razonables, debido a la naturaleza de corto plazo para sus vencimientos.

Los instrumentos registrados en otros pasivos financieros corriente y no corriente clasificados como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y derivados (que incluyen derivados de cobertura) se presentan a su valor razonable en el Estado Consolidado de Situación Financiera. En Nota 9b) Valoración de Instrumentos Derivados, se explica la metodología utilizada para el cálculo de sus valores razonables.

## B) VALORIZACIÓN DE INSTRUMENTOS

- i) **Forward de moneda:** Se utilizan los precios forward de mercado observable y luego se descuentan los flujos de acuerdo a una tasa de interés representativa para calcular el valor razonable del forward de tipo de cambio.
- ii) **Jerarquía del Valor Razonable de Instrumentos Financieros:** Los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

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

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

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

En el siguiente cuadro se presenta la jerarquía de activos y pasivos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultado:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>				
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	-	3.880.741	-	3.880.741
Inversión en Bonos Bancarios	-	369.183	-	369.183
Inversión en papeles del BCCH	-	1.039.346	-	1.039.346
Inversión en fondos mutuos	1.416.864	-	-	1.416.864
Otros	-	62.503	-	62.503
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>				
Forward de moneda	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.416.864</b>	<b>5.351.773</b>	<b>-</b>	<b>6.768.637</b>
<b>PASIVOS</b>				
Pasivos a valor razonable con cambio en resultado				
Forward de moneda	-	-	-	-
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>				
Forward de moneda	-	72.907	-	72.907
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>72.907</b>	<b>-</b>	<b>72.907</b>

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>				
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	-	3.415.893	-	<b>3.415.893</b>
Inversión en papeles del BCCH	-	399.862	-	<b>399.862</b>
Inversión en fondos mutuos	1.429.982	-	-	<b>1.429.982</b>
Otros	-	-	-	-
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>				
Forward de moneda	-	-	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.429.982</b>	<b>3.815.755</b>	<b>-</b>	<b>5.245.737</b>
<b>PASIVOS</b>				
Pasivos a valor razonable con cambio en resultado				
Forward de moneda	-	-	-	-
<b>DERIVADOS DE COBERTURA</b>				
Forward de moneda	-	-	-	-
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El efecto en resultados que se origina por la valorización de los contratos forward designados como instrumentos de cobertura contable de valor razonable al 31 de diciembre de 2017 corresponde a una pérdida de M\$ 72.907, por otro lado, el efecto en resultados del ejercicio por la valorización de la partida protegida corresponde a una utilidad por M\$ 62.503, así, el efecto neto corresponde a M\$ 10.404 de pérdida.

La aplicación de los Test de eficacia de la cobertura al cierre del año, ya sean estos los retrospectivos como así también los prospectivos que se basan en un análisis de sensibilidad sobre la variación del tipo de cambio bajo diversos escenarios, concluyeron en coberturas que se encuentran siempre entre los rangos descrito por la Norma aplicable para ser definidos como eficaces, esto es, entre el 85% y el 125%.

Al 31 de diciembre de 2016 no existieron instrumentos derivados designados como cobertura contable ni de otro tipo.

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Deudores por ventas bruto	2.744.119	2.554.051
Deudores incobrables (a)	(74.682)	(59.589)
Documentos por cobrar	89.296	77.215
Deudores varios	37.267	78.960
<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2.796.000</b>	<b>2.650.637</b>

A) Los movimientos de los Deudores incobrables se detallan a continuación:

DEUDORES INCOBRABLES	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Saldo inicial	(59.589)	(59.212)
Adiciones	(43.611)	(54.057)
Bajas	28.518	53.680
<b>SALDO FINAL DEUDORES INCOBRABLES</b>	<b>(74.682)</b>	<b>(59.589)</b>

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

El efecto en resultados por transacciones con la filial DCV Registros al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$562.187 y al 31 de diciembre del 2016 asciende a un ingreso de M\$550.815. Dichos montos corresponden a un ingreso para la Sociedad Matriz y un gasto para la Sociedad Filial, originados por la prestación de servicios de administración y arriendo de software desde la Sociedad Matriz a la Sociedad Filial, y se han eliminado completamente en el proceso de consolidación.

**B) EJECUTIVOS PRINCIPALES**

La Administración de la Sociedad es realizada por el Directorio y principales ejecutivos de la Sociedad Matriz Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores. Dicho Directorio está conformado por 10 Directores entre los cuales se incluye un Presidente y un Vicepresidente. Además del Directorio existen cuatro Comités los cuales son conformados por un grupo menor de Directores de la Sociedad, estos son, el Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo Operacional, Comité de Tecnología y Procesos, el Comité de Negocios y el Comité de Compensaciones y Recursos Humanos. En cuanto a los ejecutivos, la Sociedad Matriz cuenta con 8 ejecutivos principales quienes ocupan los cargos gerenciales de la misma.

Las dietas de los Directores como así también las remuneraciones de los ejecutivos han sido pagadas durante los años 2017 y 2016 por la Sociedad Matriz y forman parte de los servicios de Administración entregados por la matriz a su Filial.

Las remuneraciones pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detallan a continuación:

DIRECTORES Y EJECUTIVOS	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Directores	285.470	240.998
Ejecutivos principales	1.205.059	1.169.376
<b>TOTAL</b>	<b>1.490.529</b>	<b>1.410.374</b>

**C) OPERACIONES CON OTRAS RELACIONADAS**

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

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

RUT	SOCIEDAD	31-dic-17	31-dic-16
		M\$	M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	7.320	5.622
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	2.605	2.097
TOTAL CUENTAS POR COBRAR EMPRESAS RELACIONADAS		9.925	7.719

Estos montos forman parte de los ingresos de actividades ordinarias del Estado de Resultados por Naturaleza Consolidado, los efectos en los resultados de estas operaciones para los ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

RUT	SOCIEDAD	31-dic-17	31-dic-16
		M\$	M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	38.552	36.177
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	29.063	23.299
TOTAL TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS		67.615	59.476

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Gastos de capacitación	44.613	6.340
Pagos provisionales mensuales (PPM)	882.451	620.215
Impuesto por recuperar	19.139	6.756
Impuesto a la renta	(950.683)	(815.944)
Saldo gastos de capacitación y PPM	-	-
<b>SALDO IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(4.480)</b>	<b>(182.633)</b>

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

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

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

A. SISTEMAS COMPUTACIONALES EN DESARROLLO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Proyecto DCV evolución compras-ventas	-	419.325
Proyecto bono reconocimiento afiliados activos	443.168	422.803
Proyecto sistema gestión de ingresos	204.440	198.405
Proyecto mejoras SARA	-	259.372
Proyecto mejoras firma digital avanzada	-	110.662
Proyecto evolucion - Nasdaq	189.566	46.193
Proyecto homologación de browser	-	41.843
Proyecto implementación solución escritorios virtuales (VDI)	-	78.820
Otros proyectos	18.246	27.012
<b>TOTAL SISTEMAS COMPUTACIONALES EN DESARROLLO</b>	<b>855.420</b>	<b>1.604.435</b>

B. SISTEMAS COMPUTACIONALES	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
ISO compra - venta	447.380	-
Mejoras SARA	354.232	-
Mensajería ISO	219.996	330.822
Sistema gestión de ingresos	176.406	77.113
Proyecto evolutivo sistemas DCV	112.540	298.523
Mejoras OSAS	109.228	-
ISO fase II - prendas	112.074	139.859
Mejoras firma digital avanzada	114.958	-
Migración Sybase	100.956	151.434
Migración WAS 7	87.904	131.856
Opción de suscripción de acciones	66.413	99.869
Solución escritorios virtuales	65.684	-
Implementación arquitectura tecnológica DCV	54.563	95.486
Registro electrónico de prendas	44.205	67.597
ISO fase II - creación de instrumentos	42.169	59.531
Homologación de browser	41.257	-
Cámara de derivados	38.229	53.027
Proyecto migración APCWIN a web	33.241	-
Mejoras arquitectura aplicativa	31.534	44.582
Intranet share point	25.103	35.861
Reingeniería archivos entrantes	18.844	30.305
Mejoras custodia internacional	17.177	25.830
Informes especiales BEC	10.533	15.839
Contratos forward	9.722	13.611
Implementación healthcheck EPM	9.266	13.237
Junta de accionistas	8.887	22.495
Sistema de administración de riesgos Open Pages	7.310	36.549
Cuotas fondos mutuos	6.400	9.908
Recepción electrónica operaciones internacionales	4.599	8.278
Actualización y registro de saldos	3.697	29.575
Project server 2010	-	2.957
Tesorería sistema atención registro de accionistas	-	1.251
Otros desarrollos de sistemas	91.392	129.946
<b>TOTAL SISTEMAS COMPUTACIONALES</b>	<b>2.465.899</b>	<b>1.925.341</b>
<b>TOTAL INTANGIBLES</b>	<b>3.321.319</b>	<b>3.529.776</b>

El detalle del movimiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

CONCEPTO	Sistemas Computacionales en Desarrollo	Sistemas Computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01/01/2017</b>	<b>1.604.435</b>	<b>1.925.341</b>	<b>3.529.776</b>
Adiciones	819.751	1.488.107	2.307.858
Gasto por amortización	-	(947.549)	(947.549)
Bajas o activaciones (*)	(1.568.766)	-	(1.568.766)
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2017</b>	<b>855.420</b>	<b>2.465.899</b>	<b>3.321.319</b>

CONCEPTO	Sistemas Computacionales en Desarrollo	Sistemas Computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial al 01/01/2016</b>	<b>1.017.122</b>	<b>1.879.640</b>	<b>2.896.762</b>
Adiciones	1.172.845	554.216	1.727.061
Gasto por amortización	-	(508.515)	(508.515)
Bajas o activaciones (*)	(585.532)	-	(585.532)
<b>SALDO FINAL AL 31/12/2016</b>	<b>1.604.435</b>	<b>1.925.341</b>	<b>3.529.776</b>

(\*) Bajas o activaciones: Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponden a proyectos de sistemas, los cuales una vez terminados y operando, son traspasados a sistemas computacionales, iniciándose así su período de amortización. Además, considera aquellos proyectos de sistemas dados de baja por la Sociedad.

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

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

En forma periódica la Administración de la Sociedad aplica procedimientos tendientes a detectar indicios de pérdida de valor de sus activos. Así, durante el año 2017 estos procedimientos pusieron de manifiesto que la estimación de la vida útil de algunos de los sistemas computacionales desarrollados por la Sociedad, eran inadecuadas. Es de acuerdo a lo antes descrito que la vida útil de dichos sistemas computacionales debió ser modificada generando un efecto en los resultados del ejercicio - un mayor gasto por amortización de sistemas - por M\$336.263.

A) El detalle de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
<b>LEASING</b>		
Activo Fijo en Leasing*	928.198	901.999
<b>PLANTA Y EQUIPOS</b>		
Muebles y útiles	367.629	369.787
Máquinas de oficina	189.402	175.080
Equipos de seguridad	130.318	104.367
<b>EQUIPAMIENTOS DE TI</b>		
Equipos computacionales	2.038.385	2.000.475
Paquetes computacionales	3.081.375	2.396.141
<b>TERRENOS Y EDIFICIOS</b>		
Edificios	348.815	348.815
Terrenos	37.243	37.243
<b>INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS</b>		
Instalaciones	1.007.540	997.690
<b>OTROS</b>		
Otros activos fijos	36.780	34.814
<b>DEPRECIACIONES ACUMULADAS</b>		
Deprec. Acum. Activo fijo en leasing	(271.133)	(234.780)
Deprec. Acum. Muebles y útiles	(286.096)	(240.426)
Deprec. Acum. Máquinas de oficina	(152.657)	(149.280)
Deprec. Acum. Equipos de seguridad	(74.726)	(60.251)
Deprec. Acum. Equipos computacionales	(1.529.462)	(1.316.888)
Deprec. Acum. Instalaciones	(743.202)	(619.929)
Deprec. Acum. Otros activos fijos	(31.166)	(27.050)
Deprec. Acum. Edificios	(58.246)	(50.303)
Deprec. Acum. Paquetes computacionales	(2.006.328)	(1.645.935)
<b>TOTAL</b>	<b>3.012.669</b>	<b>3.021.569</b>

(\*) El Activo Fijo en Leasing está compuesto por Edificio M\$600.121 (M\$607.448 en el año 2016), Terreno M\$143.689 (M\$143.689 en el año 2016), Instalaciones M\$107.919 (M\$107.919 en el año 2016), Mobiliario M\$42.943 (M\$42.943 en el año 2016) y Equipos de impresión por M\$33.526 (sin monto en el año 2016).

B) El detalle de las propiedades, planta y equipo neto de depreciación es el siguiente:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
<b>LEASING</b>		
Activo Fijo en Leasing	657.065	667.219
<b>PLANTA Y EQUIPOS</b>		
Muebles y utiles	81.533	129.361
Máquinas de oficina	36.745	25.800
Equipos de seguridad	55.592	44.116
<b>EQUIPAMIENTOS DE TI</b>		
Equipos computacionales	508.923	683.587
Paquetes computacionales	1.075.047	750.206
<b>TERRENOS Y EDIFICIOS</b>		
Edificios	290.569	298.512
Terrenos	37.243	37.243
<b>INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS</b>		
Instalaciones	264.338	377.761
<b>OTROS</b>		
Otros activos fijos	5.614	7.764
<b>TOTAL</b>	<b>3.012.669</b>	<b>3.021.569</b>

C) Las vidas útiles son las siguientes:

CONCEPTO	Vida o Tasa	Vida o Tasa
	Mínima (años)	Máxima (años)
<b>INSTALACIONES FIJAS Y ACCESORIOS</b>		
Instalaciones	3	10
<b>EQUIPAMIENTO DE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN</b>		
Equipos computacionales	3	10
Paquetes computacionales	2	4
<b>LEASING</b>		
Edificios	50	50
Computacionales	3	6
Otros	3	6
<b>EDIFICIOS</b>		
Edificios	50	50
<b>PLANTA Y EQUIPOS</b>		
Muebles y útiles	3	10
Máquinas de oficina	2	10
Equipos de seguridad	3	10
<b>OTRAS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>		
Otros activos fijos	3	10

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

CONCEPTO	Instalaciones Fijas y Accesorios	Equipamiento de TI	Planta y Equipos	Terrenos y Edificios	Leasing	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01-01-2017</b>	<b>377.761</b>	<b>1.433.793</b>	<b>199.277</b>	<b>335.755</b>	<b>667.219</b>	<b>7.764</b>	<b>3.021.569</b>
Adiciones	9.850	715.648	55.125	-	36.051	1.966	818.640
Gasto por Depreciaciones	(123.273)	(565.471)	(80.176)	(7.943)	(36.353)	(4.116)	(817.332)
Bajas	-	-	(356)	-	-	-	(356)
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	(9.852)	-	(9.852)
<b>SALDO FINAL 31-12-2017</b>	<b>264.338</b>	<b>1.583.970</b>	<b>173.870</b>	<b>327.812</b>	<b>657.065</b>	<b>5.614</b>	<b>3.012.669</b>

CONCEPTO	Instalaciones Fijas y Accesorios	Equipamiento de TI	Planta y Equipos	Terrenos y Edificios	Leasing	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial 01-01-2016</b>	<b>488.815</b>	<b>1.448.416</b>	<b>224.626</b>	<b>343.697</b>	<b>703.973</b>	<b>11.029</b>	<b>3.220.556</b>
Adiciones	10.715	484.953	53.323	-	-	455	549.446
Gasto por Depreciaciones	(121.769)	(499.576)	(75.844)	(7.942)	(27.570)	(3.720)	(736.421)
Bajas	-	-	(2.828)	-	-	-	(2.828)
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	(9.184)	-	(9.184)
<b>SALDO FINAL 31-12-2016</b>	<b>377.761</b>	<b>1.433.793</b>	<b>199.277</b>	<b>335.755</b>	<b>667.219</b>	<b>7.764</b>	<b>3.021.569</b>

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

CONCEPTO	Activos		Pasivos	
	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Indemnización	375.457	315.736	-	-
Provisión de vacaciones	163.670	139.442	-	-
Provisión de vacaciones progresivas	5.338	4.557	-	-
Desarrollo de sistemas	13.491	-	-	(64.740)
Proyecto BRA activado	-	-	(127.392)	(105.532)
Programas Computacionales en Proy. Des.	-	-	-	(17.625)
Obligaciones por Leasing	150.490	159.028	-	-
Provisiones varias	48.606	43.401	-	-
Deudores Incobrables	23.350	16.282	-	-
Ingresos Anticipados	79.329	75.512	-	-
Anticipo Opción de Compra	22.973	22.973	-	-
Activo Fijo Tributario	502.331	483.572	(455.297)	(420.772)
Activos en leasing	-	-	(177.407)	(179.671)
Gastos Activados (Instalaciones)	-	-	(124.068)	(47.049)
Instalaciones	-	-	(48.572)	(73.184)
Derivados	-	-	(16.876)	-
<b>TOTAL IMPUESTO DIFERIDO</b>	<b>1.385.035</b>	<b>1.260.503</b>	<b>(949.612)</b>	<b>(908.573)</b>
<b>Activo Diferido Neto</b>	<b>435.423</b>	<b>355.838</b>		
<b>Pasivo Diferido Neto</b>	<b>-</b>	<b>3.908</b>		

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta para cada sociedad que integra la consolidación en el estado de situación financiera de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad Matriz presenta un activo diferido neto de M\$435.423 y M\$355.838. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad Filial presentó un pasivo diferido neto de M\$3.908.

La Sociedad mantiene los siguientes pasivos financieros:

- Un arrendamiento financiero con el Banco Santander, que corresponde a la adquisición de inmueble y habilitación del piso cuarto del Edificio Burgos, esto enmarcado en los planes de continuidad operacional de la Sociedad. Este arrendamiento está pactado a 15 años plazo, a una tasa de UF + 4,88%, y originado en el año 2008. La cuota mensual es de 320,55 UF y el vencimiento de éstas es en noviembre de 2023.
- Un arrendamiento de máquinas de oficina con Ricoh Chile S.A. (impresoras), para las oficinas de la Sociedad. Este arrendamiento está pactado a 3 años (36 meses) con una tasa de 15% anual. La cuota mensual pactada es de 46,26 UF y su vencimiento es en marzo de 2020.
- La Sociedad mantiene vigentes dos contratos forward, para realizar pagos en moneda extranjera a un proveedor de servicios tecnológicos. El monto total de los contratos forward es de USD 1.719.000. A continuación, se presenta el detalle de cada instrumento:

CONTRATO	Monto USD	Vencimiento	T/C Pactado
Forward 1	1.146.000	19-10-18	661,48
Forward 2	573.000	29-03-19	664,66
<b>TOTAL</b>	<b>1.719.000</b>		

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

DOCUMENTOS POR PAGAR CORTO PLAZO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Cuotas leasing	117.957	101.350
Intereses diferidos por pagar	(27.341)	(27.344)
Contratos Forward	48.448	-
<b>TOTAL</b>	<b>139.064</b>	<b>74.006</b>

DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Cuotas leasing	525.414	599.655
Intereses diferidos por pagar	(58.660)	(79.720)
Contratos Forward	24.459	-
<b>TOTAL</b>	<b>491.213</b>	<b>519.935</b>

<b>TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>630.277</b>	<b>593.941</b>
--	----------------	----------------

El vencimiento de la deuda vigente de los pasivos financieros hasta su extinción es la siguiente:

CONCEPTO	90 Días	Más de 90 Días Hasta 1 año	De 1 Hasta 2 Años	De 2 Hasta 3 Años	De 3 a 4 Años	De 4 a 5 Años	Más de 5 Años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>INMUEBLES</b>							
Capital	19.395	59.631	82.970	87.112	91.457	96.023	92.230
Intereses	6.372	17.683	20.112	15.972	11.620	7.058	2.265
<b>DERIVADOS</b>							
Forward	-	48.448	24.459	-	-	-	-
<b>MOBILIARIO</b>							
Capital	2.748	8.842	13.329	3.633	-	-	-
Intereses	971	2.315	1.547	86	-	-	-
<b>TOTAL CUOTAS</b>	<b>29.486</b>	<b>136.919</b>	<b>142.417</b>	<b>106.803</b>	<b>103.077</b>	<b>103.081</b>	<b>94.495</b>

El detalle de los contratos forward, utilizados como instrumentos financieros de cobertura, se encuentra en la Nota 9, Instrumentos Financieros.

NOTA

17

ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Cuentas por pagar (*)	1.354.309	1.331.782
Facturas por recibir	231.131	200.465
<b>TOTAL ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>1.585.440</b>	<b>1.532.247</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los montos a pagar por concepto de seguros operacionales alcanzan a M\$958.058 y M\$964.082, respectivamente.

NOTA

18

PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

PROVISIÓN	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	625.957	564.699
Bonos del personal	1.185.894	1.203.523
Otros beneficios del personal	108.451	147.197
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>1.920.302</b>	<b>1.915.419</b>

Las variaciones de provisiones para las cuentas vacaciones, bonos del personal y otros beneficios, porción corriente, son las siguientes:

PROVISIÓN	Vacaciones	Bonos	Otros Beneficios del Personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-01-2017</b>	<b>564.699</b>	<b>1.203.523</b>	<b>147.197</b>	<b>1.915.419</b>
Adiciones	494.683	1.185.894	143.649	1.824.226
Bajas	(433.425)	(1.203.523)	(182.395)	(1.819.343)
<b>SALDO AL 31-12-2017</b>	<b>625.957</b>	<b>1.185.894</b>	<b>108.451</b>	<b>1.920.302</b>

PROVISIÓN	Vacaciones	Bonos	Otros Beneficios del Personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 01-01-2016</b>	<b>531.964</b>	<b>850.453</b>	-	<b>1.382.417</b>
Adiciones	507.317	1.201.214	147.197	1.855.728
Bajas	(474.582)	(848.144)	-	(1.322.726)
<b>SALDO AL 31-12-2016</b>	<b>564.699</b>	<b>1.203.523</b>	<b>147.197</b>	<b>1.915.419</b>

#### PROVISIONES POR BENEFICIOS CORRIENTES

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

El monto de la provisión al 31 de diciembre de 2017 asciende a M\$1.185.894 (M\$1.203.523 al 31 de diciembre de 2016). Así, el efecto en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a M\$1.082.147 y M\$1.235.427, respectivamente.

**PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS**

Adicionalmente, la Sociedad implementó para una porción de sus empleados el plan de beneficios definido como indemnización por años de servicio. El costo relacionado con este último beneficio se obtiene a través del método de cálculo actuarial de unidad de crédito proyectado, esto de acuerdo a lo señalado en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados". La provisión al 31 de diciembre de 2017 equivale a M\$1.398.655 y al 31 de diciembre de 2016 alcanza a M\$1.177.467.

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

PROVISIÓN	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Indemnizaciones	1.398.655	1.177.467
<b>TOTAL PROVISIONES</b>	<b>1.398.655</b>	<b>1.177.467</b>

A continuación, se presenta una conciliación de la obligación por beneficios definidos, detalle del gasto por el ejercicio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

EFECTO POR CÁLCULO ACTUARIAL	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
<b>Saldo inicio</b>	<b>1.177.467</b>	<b>649.621</b>
Coste por Intereses	15.809	31.422
Coste de los servicios del ejercicio corriente	231.995	442.886
Prestaciones pagadas durante el período	-	-
<b>Obligación esperada</b>	<b>(1.425.271)</b>	<b>(1.123.929)</b>
<b>Obligación al cierre del período</b>	<b>1.398.655</b>	<b>1.177.467</b>
Resultado actuarial hipótesis	(56.325)	53.538
Resultado actuarial experiencia	29.709	-
<b>RESULTADO ACTUARIAL</b>	<b>(26.616)</b>	<b>53.538</b>

PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)  
PROVISIONES NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

EFECTO POR IMPUESTO DIFERIDO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Resultado actuarial - Actualización IAS	26.616	(53.538)
Activo diferido	(7.186)	14.456
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>19.430</b>	<b>(39.082)</b>

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

- a) Tasa de descuento utilizada de 1,82%; Tasa BCU 10 años.
- b) Tasa promedio esperada de incrementos salariales equivalente a 2%.
- c) Tasa promedio de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos, equivalente a 5%.
- d) Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por SVS.
- e) Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo, 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros pasivos no financieros corriente se conforman como sigue:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Dividendos por pagar (*)	202.165	364.521
Retenciones Previsionales	122.574	112.141
Impuestos mensuales (IVA y Otros)	105.675	108.798
Otros	76.421	55.099
<b>TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE</b>	<b>506.835</b>	<b>640.559</b>

(\*) Corresponde al dividendo mínimo según lo descrito en la Nota N°20 e).

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

- Con fecha 24 de octubre de 2017, se aprobó el pago de dividendo provisorio N° 29 por M\$624.448, equivalentes a \$4.000 por acción.
- Con fecha 28 de marzo de 2017, se aprobó el pago de dividendo definitivo N° 28 por M\$364.521, equivalentes a \$2.335.- por acción.
- Con fecha 25 de octubre de 2016, se aprobó el pago de dividendo provisorio N° 27 por M\$328.928, equivalentes a \$2.107 por acción.
- Con fecha 31 de marzo de 2016, se aprobó el pago de dividendo definitivo N° 26 por M\$212.781, equivalentes a \$1.363 por acción.

## B) CAPITAL PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES

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

## C) PATRIMONIO MÍNIMO

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

DESCRIPCIÓN	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Capital emitido	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	(79.406)	(98.836)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	8.016.816	6.088.491
Participaciones no controladoras	1	1
<b>PATRIMONIO CONTABLE</b>	<b>12.027.228</b>	<b>10.079.473</b>
<b>Patrimonio para S.V.S. UF</b>	<b>448.808</b>	<b>382.552</b>
<b>Patrimonio exigido por S.V.S. UF</b>	<b>30.000</b>	<b>30.000</b>

#### D) GESTIÓN DEL CAPITAL

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

#### E) DIVIDENDO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se registró una provisión para el pago del dividendo mínimo legal de M\$202.165 y M\$364.521 respectivamente.

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

#### F) DIVIDENDOS

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Dividendo Definitivo*	-	-
Dividendo Provisorio	624.448	328.928
Dividendo Mínimo	202.165	364.521
<b>TOTAL DIVIDENDOS</b>	<b>826.613</b>	<b>693.449</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2017, el dividendo definitivo se imputó a la provisión por el dividendo mínimo 2016. El dividendo definitivo aprobado al 31 de diciembre de 2017 ascendió a M\$ 364.521.

Al 31 de diciembre de 2016, el dividendo definitivo se imputó a la provisión por el dividendo mínimo 2015. El dividendo definitivo aprobado al 31 de diciembre de 2016 ascendió a M\$ 212.781.

**G) OTROS RESULTADOS INTEGRALES**

Este ítem se origina en el resultado actuarial por la valorización de las indemnizaciones por años de servicio, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados".

El efecto (neto de impuestos) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza a M\$19.430 y M\$(39.082), respectivamente.

OTROS RESULTADOS INTEGRALES	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Saldo inicial IAS	(98.836)	(59.754)
Resultado actuarial - Actualización IAS	26.616	(53.538)
Impuesto	(7.186)	14.456
<b>TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>	<b>(79.406)</b>	<b>(98.836)</b>

Los ingresos y descuentos consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Ingreso bruto	23.956.459	21.977.667
Descuento comercial	(1.875.195)	(1.687.760)
Descuento por servicio	(1.492.270)	(1.361.972)
<b>Total descuento</b>	<b>(3.367.465)</b>	<b>(3.049.732)</b>
<b>INGRESO NETO</b>	<b>20.588.994</b>	<b>18.927.935</b>

Los servicios de Depósito Central de Valores S.A. se afectan por dos tipos de descuento; el primero se aplica sobre el total de la factura y correspondió a un 9,6% hasta el mes de septiembre del año 2016. Desde octubre a diciembre de 2016 el descuento aplicado correspondió a 14,6%.

Durante el año 2017 el descuento aplicado corresponde a 11%. El segundo descuento se aplica, dependiendo del tipo de servicio de que se trate, así este corresponde a un 9% para el servicio de custodia de valores, un 4% para el servicio de registro de operaciones, un 22% para el servicio de administración de valores y un 15% sobre el cobro fijo mensual. Los servicios de administración de registro de Accionistas no están afectos a descuentos.

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Custodia de Valores	9.412.440	8.333.295
Servicio Cuentas de Mandantes	3.533.011	3.188.597
Registro de Compraventas	2.789.193	2.569.411
Cobros Generales	1.156.925	1.145.046
Depósito de Valores	471.247	521.197
Custodia Internacional	466.772	406.646
Administración de Valores	327.655	366.348
Registro de Transferencias	297.207	276.146
Apertura de Cuentas Adicionales	198.098	194.941
Registro de Traspasos	168.833	135.340
Certificados de Posición	112.159	87.127
Servicio Bonos de Reconoc. Afil. Activos	107.263	115.892
Contratos Forward	102.660	103.161
Valorización Especial de la Cartera	98.909	98.208
Registro Electrónico de Prendas	60.487	31.786
Retiro de Valores de Custodia	9.334	8.266
Custodia de Garantías Mineras	8.297	1.892
Asignación de Código ISIN	316	474
<b>TOTAL CUSTODIA DE VALORES</b>	<b>19.320.806</b>	<b>17.583.773</b>

CONCEPTO (continuación)	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Cargo Fijo Administracion Registro de Accionista	3.217.520	2.921.291
Cargo Juntas de Accionistas	293.856	351.961
Cargo Informes Juridicos	252.170	237.075
Pago de Dividendos	250.515	195.268
Proceso Oferta Preferente	111.613	204.657
Certificados Tributarios	66.479	63.428
Mecanización del despacho	27.334	24.665
Convenio Soporte WinSTA	18.513	19.947
Cargo Traspasos Accionarios	3.501	4.443
Póliza de Seguros	1.914	1.877
Otros Ingresos Operacionales (*)	392.238	369.282
<b>TOTAL ADMINISTRACIÓN REGISTRO ACCIONISTAS</b>	<b>4.635.653</b>	<b>4.393.894</b>
<b>INGRESO BRUTO</b>	<b>23.956.459</b>	<b>21.977.667</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2017 este concepto agrupa los ingresos percibidos por el Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$ 366.182 y Servicio de Bodegaje por M\$ 26.056. Al 31 de diciembre de 2016, el monto corresponde al Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$369.282.

Los ingresos brutos consolidados, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conforman en un 81% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (80% a diciembre de 2016) y en un 19% por los servicios de Administración de registros de accionistas (20% a diciembre de 2016).

Los costos por beneficios a los empleados consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Sueldos	7.236.084	6.835.376
Bonos	1.082.147	1.235.427
Indemnización por años de servicio	247.804	474.308
Leyes sociales y Licencias médicas	238.982	222.484
Indemnizaciones y Finiquitos	150.332	407.504
Capacitación	147.694	108.012
Otros gastos del personal (*)	709.016	567.078
<b>TOTAL GASTOS DEL PERSONAL</b>	<b>9.812.059</b>	<b>9.850.189</b>

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

OTROS GASTOS DEL PERSONAL	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Colación	205.849	179.979
Seguro médico	154.206	129.424
Otros beneficios	67.127	91.145
Cafetería oficina	46.194	43.384
Selección	23.708	25.038
Inscripciones	17.508	1.308
Uniformes	14.899	15.257
Otros gastos del personal	179.525	81.543
<b>TOTAL OTROS GASTOS DEL PERSONAL</b>	<b>709.016</b>	<b>567.078</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los otros gastos por naturaleza consolidados registran los costos de operación y gastos de administración (excluye los gastos del personal, depreciaciones y amortizaciones), según el siguiente detalle:

OTROS GASTOS POR NATURALEZA	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Mantenimiento de sistemas e infraestructura	1.139.621	1.014.275
Seguros de la operación	875.348	805.596
Asesorías externas	775.049	554.765
Edificios e instalaciones	630.352	579.524
Comunicaciones	378.815	376.553
Honorarios y personal temporal	296.492	294.839
Otros gastos generales	263.724	256.662
Personal externo de explotación	164.971	178.599
Reuniones, viajes y otros	112.777	132.960
Útiles de oficina y librería	105.716	104.169
Gastos de marketing	92.779	88.899
Seguros generales	84.863	87.803
Patentes, impuestos, derechos	69.960	57.161
Gastos de telefonía	45.644	49.036
Castigo deudores incobrables	17.282	-
Otros gastos de operación (*)	521.684	489.962
<b>TOTAL OTROS GASTOS POR NATURALEZA</b>	<b>5.575.077</b>	<b>5.070.803</b>

(\*) En el año 2017 esta partida incluye M\$265.445 (M\$252.638 en el año 2016) correspondiente a gastos directos de la operación del Servicio Internacional, M\$255.737 correspondiente a gastos operacionales nacionales (M\$236.947 en el año 2016) y M\$502 otros gastos menores (M\$377 el año 2016).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se registran en ingresos conceptos relacionados a remuneración de saldos promedios intereses financieros y arriendos de oficina entre otros, mientras que los gastos corresponden a montos relacionados con castigos y otros:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Ingresos financieros	83.203	74.156
Arriendo oficinas	29.750	31.732
Ingresos varios	19.140	8.633
Utilidad por venta activo fijo	950	-
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Donaciones	-	(1.391)
Otros egresos no operacionales	(4.223)	(197)
Pérdida en venta activo fijo	(246)	(1.526)
Otros egresos fuera de explotación	(1.699)	-
<b>TOTAL OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS)</b>	<b>126.875</b>	<b>111.407</b>

NOTA 25 COSTOS FINANCIEROS

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

COSTOS FINANCIEROS	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Intereses pagados por leasing	27.401	26.487
Otros gastos financieros	40.143	-
<b>COSTOS FINANCIEROS</b>	<b>67.544</b>	<b>26.487</b>

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

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Ejercicio actual	(950.683)	(815.944)
Impuesto único artículo 21°	(2.942)	(457)
Ajuste por períodos anteriores	-	(2.254)
<b>TOTAL</b>	<b>(953.625)</b>	<b>(818.655)</b>
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reverso de diferencias temporarias	90.679	185.722
<b>TOTAL</b>	<b>90.679</b>	<b>185.722</b>
Gasto por impuesto a la renta excluido el impuesto sobre la venta de operaciones continuas y participación del impuesto a la renta de las inversiones contabilizadas bajo el método de participación	(862.946)	(632.933)
<b>TOTAL GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(862.946)</b>	<b>(632.933)</b>

La conciliación de la tasa efectiva es la siguiente:

CONCEPTO	31-dic-17 M\$	Tasa Efectiva	31-dic-16 M\$	Tasa Efectiva
Utilidad del ejercicio	2.754.939		2.311.457	
Total gasto por impuesto a la renta	(862.946)		(632.933)	
UTILIDAD EXCLUYENDO IMPUESTO A LA RENTA	3.617.885		2.944.390	
Impuesto renta	(953.625)		(818.655)	
Impuestos diferidos	90.679		185.722	
TOTAL GASTO	(862.946)	-23,85%	(632.933)	-21,50%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	922.561	25,50%	706.672	24,00%
Diferencias por cambio de tasa en impuestos diferidos	(10.018)	-0,28%	(16.073)	-0,55%
Diferencia con impuesto pagado del periodo anterior	-		2.254	0,08%
Impuesto único artículo 21°	2.942	0,08%	457	0,02%
Diferencias permanentes	(52.539)	-1,45%	(60.377)	-2,05%
TOTAL CONCILIACIÓN	862.946	23,85%	632.933	21,50%

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Resultado disponible para accionistas	2.754.939	2.311.457
Acciones suscritas y pagadas	156.112	156.112
<b>GANANCIA POR ACCIÓN</b>	<b>17,647</b>	<b>14,806</b>

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

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

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

**A) ARRIENDO DE SITIOS DE PRODUCCIÓN**

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Arriendo sitio remoto	27.432	28.929
Arriendo sitio producción	181.959	174.747
<b>TOTAL ARRIENDOS SITIOS</b>	<b>209.391</b>	<b>203.676</b>

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

**B) ARRIENDO DE INMUEBLES**

ARRIENDOS OFICINAS	31-dic-17	31-dic-16
	M\$	M\$
Oficinas Burgos P3 (1)	64.694	32.944
Oficinas Burgos P12 (2)	207.149	202.804
Oficinas Huérfanos P20 (3)	29.552	28.957
Oficinas Huérfanos P22 (4)	60.857	59.375
<b>TOTAL ARRIENDOS OFICINAS</b>	<b>362.252</b>	<b>324.080</b>

- (1) Corresponde al arriendo pactado a 5 años con Fegomi S.A. Este arriendo se originó en el año 2016 y el vencimiento del mismo es en julio de 2021, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Matriz.
- (2) Corresponde al arriendo pactado a 10 años con Inmobiliaria Alsacia S.A. Este arriendo se originó en el año 2008 y el vencimiento del mismo es en diciembre de 2022. En este inmueble se encuentra el domicilio principal de Depósito Central de Valores S.A.
- (3) Corresponde a arriendos a Soluciones Tecnológicas de Negocios SpA, de las oficinas del piso 20 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Matriz. Este arriendo se originó en el año 2012 y el vencimiento del mismo es en noviembre de 2019.
- (4) Corresponde a arriendos a Inmobiliaria Helvetia LTDA., de las oficinas del piso 22 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Sociedad Filial DCV Registros S.A. Este arriendo se originó en el año 2005 y el vencimiento del mismo es en abril de 2020.

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

VENCIMIENTOS	2018		2019		2020 - 2022	
	UF	M\$	UF	M\$	UF	M\$
Oficinas Burgos P3	2.436	65.280	2.436	65.280	3.857	103.361
Oficinas Burgos P12	7.800	209.025	7.800	209.025	23.400	627.077
Oficinas Huérfanos P20	1.114	29.842	1.021	27.356	-	-
Oficinas Huérfanos P22	2.292	61.421	2.292	61.421	764	20.474
<b>TOTAL</b>	<b>13.642</b>	<b>365.568</b>	<b>13.549</b>	<b>363.082</b>	<b>28.021</b>	<b>750.912</b>

NOTA

29

HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

NOTA

30

CONTINGENCIAS

**GARANTÍAS Y COMPROMISOS**

**A) RESPONSABILIDAD POR CUSTODIA DE VALORES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	MM\$	MM\$
Renta fija	108.640.437	99.514.651
Renta variable	84.379.644	57.261.173
Intermediación financiera	47.802.148	47.105.875
Custodia internacional	1.134.836	994.813
Bonos de reconocimiento	1.582.974	1.893.339
<b>TOTAL RESPONSABILIDAD POR CUSTODIA DE VALORES</b>	<b>243.540.039</b>	<b>206.769.851</b>

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

Póliza de fidelidad funcionaria 2017-2018

PÓLIZA	Moneda	Limite Indemnización	Deducible	Prima Neta Afecta
20074051 BBB - PRI	UF	1.066.577	4.600	8.313
20074046 BBB - XS 1	UF	561.356	1.066.577	2.071
20076802 BBB - XS 2	UF	6.172.067	1.627.933	12.796
<b>TOTAL</b>		<b>7.800.000</b>	<b>2.699.110</b>	<b>23.180</b>

Riesgos Cubiertos

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

Exclusión

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

NOTA 30 CONTINGENCIAS (Continuación)

B) RESPONSABILIDAD POR FONDOS PARA EL PAGO DE DIVIDENDOS

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la Sociedad Filial DCV Registros S.A., registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos, los cuales se mantienen en cuenta corriente bancaria, la correspondiente responsabilidad por el pago. Los saldos contables señalados a continuación se mantienen en cuenta corriente del Banco de Crédito e Inversiones.

CONCEPTO	31-dic-17	31-dic-16
	MM\$	MM\$
Fondo emisores para pago de dividendos	3.384.330	3.466.729
<b>TOTAL FONDO EMISORES PARA PAGO DE DIVIDENDOS</b>	<b>3.384.330</b>	<b>3.466.729</b>

C) JUICIOS Y LITIGIOS

La Sociedad no se encuentra involucrada en juicios o litigios.

NOTA 31 MEDIO AMBIENTE

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

NOTA

32

## INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

---

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Sociedad no presenta desembolsos de ningún tipo por concepto de investigación. Los desarrollos corresponden a Sistemas computacionales los cuales se activan bajo el rubro Intangibles.

NOTA

33

## SANCIONES

---

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



## Estados Financieros Filial Resumidos

DCV Registros S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2017	2016
	Miles de \$	Miles de \$
<b>ACTIVOS</b>		
Activos corrientes	2.451.063	2.596.342
Activos no corrientes	259.269	148.337
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.710.332</b>	<b>2.744.679</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		
Pasivos corrientes	870.736	897.944
Pasivos no corrientes	-	3.908
<b>Total Pasivos</b>	<b>870.736</b>	<b>901.852</b>
Capital Pagado	863.930	863.930
Resultados Acumulados	975.666	978.897
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1.839.596</b>	<b>1.842.827</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>2.710.332</b>	<b>2.744.679</b>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	2017	2016
	Miles de \$	Miles de \$
<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>4.635.653</b>	<b>4.393.894</b>
Costo por beneficio a los empleados	(1.496.870)	(1.322.587)
Gasto por depreciación y amortización	(48.645)	(49.438)
Otros gastos por naturaleza	(1.468.922)	(1.421.971)
Otras ganancias (pérdidas)	79.366	74.048
Ingresos financieros	30.735	32.864
Costos financieros	-	-
Diferencias de cambio	-	(6)
Resultados por unidades de reajuste	3.444	2.575
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1.734.761</b>	<b>1.709.379</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	(432.791)	(399.316)
<b>GANANCIA (PERDIDA)</b>	<b>1.301.970</b>	<b>1.310.063</b>



## ANÁLISIS “ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA”

Los principales rubros de Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

PRINCIPALES RUBROS	Unidad	dic-17	dic-16	Variación
Activos corrientes	M\$	10.878.325	9.183.511	18,45%
Activos no corrientes	M\$	7.194.892	6.942.136	3,64%
Total activos	M\$	18.073.217	16.125.647	12,08%
Pasivos corrientes	M\$	4.156.121	4.344.864	-4,34%
Pasivos no corrientes	M\$	1.889.868	1.701.310	11,08%
Patrimonio	M\$	12.027.228	10.079.473	19,32%
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	M\$	<b>18.073.217</b>	<b>16.125.647</b>	<b>12,08%</b>

Al 31 de diciembre de 2017 los Activos de la Sociedad aumentaron MM\$1.948, esto es, un 12,08% con respecto a diciembre de 2016, al respecto, algunos temas que destacar:

Los recursos disponibles, sean éstos la caja en Bancos e inversiones de corto y mediano plazo aumentaron un 23,1%, esto es MM\$1.272, debido principalmente al aumento de los ingresos operacionales durante el período y por la política de conformación de reserva según principios IOSCO.

Los Activos Fijos disminuyeron en un 0,3% lo que corresponde a MM\$9, así, durante el año 2017 se han realizado inversiones en Infraestructura TI por MM\$685, inversiones vinculadas a proyectos de carácter estratégico. La depreciación y amortización generada por el Activo Fijo durante el período correspondió a MM\$817, cifra levemente superior a la reportada al 31 de diciembre de 2016.

Los Activos Intangibles Netos disminuyeron un 5,9% respecto a diciembre 2016, esto es MM\$208, efecto que se origina por el crecimiento de la amortización en el período, esto generado por la decisión de acelerar la amortización de un grupo de sistemas computacionales desde julio 2017. La amortización de los sistemas en uso, totalizó MM\$948 al 31 de diciembre de 2017, mostrando un crecimiento de 86,3% respecto a igual período de 2016.



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

Los Pasivos por impuesto corriente disminuyeron un 97,5% con respecto a diciembre de 2016, equivalente aproximadamente a MM\$178, esta variación se explica en términos netos, por los pagos provisionales mensuales (PPM) del período que aumentaron un 42,3% y que corresponden a MM\$262, frente a la provisión de impuesto a la renta que aumentó solo en un 16,5% y que corresponde a MM\$71.

Los Otros Pasivos No Financieros corrientes disminuyen en un 20,9% con respecto al año 2016, equivalente a MM\$134, esto se explica básicamente por el registro de la provisión del dividendo mínimo al cierre de cada año, así, este dividendo correspondió a MM\$364 en el año 2016 y a MM\$202 en el año 2017 mostrando una disminución de un 44,5%, esto es MM\$162.

El Patrimonio de la Sociedad creció en un 19,3%, esto es MM\$1.948, dicho crecimiento se sustenta en el buen resultado de la empresa durante el año 2017 y en la Política de Dividendos de la Empresa (acumulación del 70% del resultado).

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

INDICADORES DE LIQUIDEZ	Unidad	dic-17	dic-16	Variación
Liquidez corriente (1)	Veces	2,62	2,11	23,83%
Razón ácida (2)	Veces	2,62	2,11	23,83%

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO	Unidad	dic-17	dic-16	Variación
Endeudamiento sobre patrimonio (3)	Veces	0,55	0,65	-15,96%
Calidad deuda (4)	Veces	0,69	0,72	-4,34%



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

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

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

$$Ra = \frac{\text{Activos corrientes-Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

- (3) El indicador Endeudamiento sobre patrimonio (Ep) evalúa el nivel de endeudamiento de la Sociedad con sus acreedores, con respecto a su Patrimonio. Su fórmula de cálculo considera el Patrimonio promedio entre dos periodos (Patrimonio al 31-12-2017 y al 31-12-2016). Su fórmula de cálculo es:

$$Ep = \frac{\text{Pasivos corrientes} + \text{Pasivos no corrientes}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

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

$$Cd = \frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes} + \text{Pasivos no corrientes}}$$



## ANÁLISIS "ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES"

Los principales rubros del Estado Consolidado de Resultados por Naturaleza al 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

RUBRO ESTADO DE RESULTADOS	Unidad	dic-17	dic-16	Variación
Ingresos de explotación	M\$	20.588.994	18.927.935	8,78%
Gastos de Personal	M\$	(9.812.059)	(9.850.189)	-0,39%
Depreciación y amortización	M\$	(1.764.881)	(1.244.936)	41,76%
Otros Gtos Varios	M\$	(5.575.077)	(5.070.803)	9,94%
Resultado Operacional	M\$	3.436.977	2.762.007	24,44%
Gastos Financieros	M\$	(67.544)	(26.487)	155,01%
Resultados no operacionales	M\$	180.908	182.383	-0,81%
Impuesto a la renta	M\$	(862.946)	(632.933)	36,34%
Resultado del ejercicio	M\$	2.754.939	2.311.457	19,19%
EBITDA (5)	M\$	5.382.766	4.189.326	28,49%

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

$$Ebitda = \text{Resultado del ejercicio} + \text{Gasto por impuesto a la renta} + \text{Gasto por depreciación y amortización}$$

El Resultado de la Empresa fue un 19,19% mayor respecto a diciembre 2016, esto es MM\$443, en términos de EBITDA, el crecimiento fue de un 28,49% que corresponde a MM\$1.193.

Los ingresos brutos de la Empresa crecieron en términos consolidados un 9% y los descuentos crecieron un 10,4%, esto es MM\$1.979 y MM\$318, respectivamente.



Análisis Razonado Estados Financieros (Continuación)  
 Depósito Central De Valores S.A., Depósito De Valores Y Filial

Los ingresos brutos de la Filial DCV Registros, crecieron en un 5,5%, equivalente a MM\$242, observándose así un crecimiento del 10,1% (MM\$296) en el ítem Cargo Fijo Administración Registro de Accionistas, que alcanzó los MM\$3.218 al 31 de diciembre de 2017. Este ítem representa un 69% del ingreso total de la Filial durante el período.

En el caso de los ingresos brutos del DCV, éstos crecieron en un 9,9% (MM\$1.737), siendo la Custodia de Valores el servicio que mayor crecimiento presentó con respecto a diciembre de 2016, esto es un 12,9% que corresponde a aproximadamente MM\$1.079.

Los descuentos diferenciados crecieron un 9,6% (MM\$130), producto del crecimiento de los volúmenes operacionales, por otra parte, el descuento comercial creció un 11,1%, esto es MM\$187 millones lo que se explica por el cambio de las tasas de descuento: entre enero y septiembre de 2016 la tasa fue de 9,6%, y de 14,6% entre octubre y diciembre. Durante el año 2017 el descuento fue de 11%.

El total de Otros gastos por naturaleza aumentó un 9,9%, esto es MM\$504, cuyas principales variaciones se observaron en mayores gastos asociados a asesorías (crecimiento de 39,7%, esto es MM\$220), gastos por mantenimiento de sistemas e infraestructura (crecimiento de 12,4%, esto es MM\$125) y gastos asociados a seguros de la operación (crecimiento de 8,7%, esto es MM\$70).

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

INDICADORES DE RENTABILIDAD	Unidad	dic-17	dic-16	Variación
Rendimiento sobre capital (6)	%	24,92%	24,88%	0,17%
Rendimiento sobre activo (7)	%	15,24%	14,33%	6,34%
EBITDA / Ventas (8)	%	26,14%	22,13%	18,12%
Utilidad / Ventas (9)	%	13,38%	12,21%	9,57%

(6) El indicador Rendimiento sobre capital (ROE) mide el desempeño de la inversión de los accionistas, en relación a la utilidad obtenida en un periodo. Su fórmula de cálculo considera el Patrimonio promedio entre dos periodos (Patrimonio al 31-12-2017 y al 31-12-2016). Su fórmula de cálculo es:

$$ROE = \frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Patrimonio Promedio}}$$



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

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

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

$$EBITDA/Ventas = \frac{\text{Resultado del ejercicio} + \text{Gasto por impuesto a la renta} + \text{Gasto por depreciación y amortización}}{\text{Ingresos de explotación}}$$

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

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



## RIESGOS DE LA SOCIEDAD

DCV como parte de las infraestructuras del mercado financiero cumple la función de Depósito Central de Valores, dentro de los principales riesgos que se gestionan en la Empresa se encuentran los riesgos operacionales, riesgo normativo, riesgo de continuidad y seguridad de sus servicios. Respecto a los marcos de gestión de riesgos operacional, la Empresa da cumplimiento a la circular N° 1939 de la SVS para la Gestión de Riesgo Operacional en las entidades de depósito y custodia de valores.

La Empresa ha implementado un sistema de gestión de riesgo integral basado en estándares internacionales, ISO 31000 para Gestión de Riesgo, ISO 22301 Sistema de Gestión de Continuidad de Negocios, ISO 27001 para Seguridad de la Información. Desde el año 2012 DCV cuenta con un sistema computacional en el cual la Gestión de Riesgo y sus distintas dimensiones se administran centralizadamente con una visión integral de riesgo, permitiendo el monitoreo de sus riesgos.

Dentro de la estructura de Gobierno de la Gestión de Riesgo, se encuentran definidos los roles de cada uno de los actores que participan en su definición y gestión, que lo integra el Directorio de la compañía, el comité de Auditoría y Riesgo Operacional (integrado por directores y la alta gerencia), Comité de Riesgo Gerencial, Área de Gestión de Riesgo, Contraloría y los colaboradores. El Directorio actualmente tiene definido una política de riesgo aceptado en el nivel Moderado, definiendo niveles de riesgo tolerable para el riesgo residual de un 5% y para el riesgo vivo o materializado de un 3%.

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



## Declaración de Responsabilidad

RUT : 96.666.140-2  
Razón Social : Depósito Central de Valores S.A.

En sesión de Directorio de fecha 18 de enero de 2018, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto a la veracidad de la información incorporada en el presente informe trimestral referido al 31 de Diciembre de 2017, de acuerdo al siguiente detalle:

	CONSOLIDADO
Estado de Situación Financiera Clasificado	X
Estado de Resultados por Naturaleza	X
Estado de Resultados Integral	X
Estado de Flujo de Efectivo Directo	X
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	X
Notas Explicativas a los estados financieros	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X



Declaración de Responsabilidad (Continuación)

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
Sergio Baeza Valdés	Presidente	5.572.979-4	
Arturo Concha Ureta	Vicepresidente	5.922.845-5	
Juan A. Camus Camus	Director	6.370.841-0	
Jorge Claude Bourdel	Director	6.348.784-8	
Arturo del Rio Leyton	Director	5.892.815-1	
Mario Gómez Dubravcic	Director	5.865.947-9	
José Antonio Martínez Zugarramurdi	Director	8.419.520-0	
Fred Meller Sunkel	Director	9.976.183-0	
Juan Carlos Reyes Madriaza	Director	7.382.629-2	
Guillermo Tagle Quiroz	Director	8.089.223-3	
Fernando Yáñez González	Gerente General	6.374.974-5	



CUSTODIAMOS HOY  
EL VALOR DEL MAÑANA



CUSTODIAMOS HOY  
EL VALOR DEL MAÑANA

# Memoria Anual 2017

