

DCV::

Creando valor

Memoria Integrada 2019

DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES

Memoria Integrada 2019

DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES

DCV 

Presentación a los accionistas

En conformidad con sus estatutos sociales, el Depósito Central de Valores (DCV) presenta a sus accionistas su primera Memoria Integrada.

Este documento da cuenta de su gestión y avances en materia financiera, estratégica, de gobierno corporativo, social y ambiental. En él se comunica cómo el enfoque de responsabilidad corporativa está integrado de manera transversal en el modelo de negocio del DCV.

En esta memoria se mencionará indistintamente al Depósito Central de Valores S.A. como el DCV o la empresa.

Acerca de la Primera Memoria Integrada 2019

La Memoria Integrada 2019 del Depósito Central de Valores S.A. abarca la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 para la empresa y filial. Este documento ha sido preparado en conformidad con los principios de Global Reporting Initiative

(GRI) en su versión esencial, además de las directrices marco del Integrated International Reporting Council (IIRC), los principios establecidos en los estándares AA1000 de Accountability sobre diálogo con los grupos de interés y la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Este primer reporte anual integrado refleja la visión que el DCV tiene respecto de la responsabilidad corporativa, dado que desde su creación tiene como foco principal contribuir a que los mercados financieros sean más seguros y eficientes.

Alcance

La información financiera y no financiera presentada a lo largo de este documento cubre todas las operaciones del DCV y su filial DCV Registros S.A. (DCV Registros) entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019.

El presente reporte fue elaborado por la gerencia de finanzas y control de gestión del DCV y la participación de la alta administración de la empresa, con la asesoría de DEVA. La información contenida en este documento fue preparada por las distintas áreas del DCV.

El DCV crea valor para sus clientes, colaboradores, proveedores, mercado financiero y accionistas.

DCV ::

Identificación del Depósito Central de Valores

Razón social: Depósito Central de Valores S.A., Depósito Central de Valores

Nombre de fantasía: DCV

Tipo de sociedad: Sociedad Anónima

Domicilio legal: Apoquindo 4001 piso 12, Las Condes, Santiago, Chile

RUT: 96.666.140-2

Teléfonos:

2 2393 9000 mesa central
2 2393 9001 atención a depositantes
2 2393 9000 gerencias

Fax:

2 2393 9015 gerencias
2 2393 9039 administración
2 2393 9039 tecnología y sistemas

Sitio web: www.dcv.cl

Audidores externos: KPMG Auditores Consultores SpA

Inscripción en el Registro de Valores:

la sociedad no requiere inscripción en el Registro de Valores

Datos de contacto para consultas de la

Memoria Integrada:

Ricardo Toro Dubó
Gerente de Finanzas y Control de Gestión
rtoro@dcv.cl

Documentos constitutivos

La sociedad fue constituida por escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash el 15 de marzo de 1993, cuya existencia fue autorizada y sus estatutos aprobados por Resolución Exenta N°57 del 19 de marzo de 1993 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy Comisión para el Mercado Financiero. La inscripción correspondiente se practicó a fojas 5.629 N°4.612 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 19 de marzo de 1993 y la publicación se efectuó en el Diario Oficial del 22 de marzo de 1993. La Superintendencia de Valores y Seguros, actualmente Comisión para el Mercado Financiero (CMF), mediante la 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.

Los estatutos han sido reformados en varias oportunidades. La última reforma consta en escritura pública otorgada el 27 de agosto de 2014 en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, aprobada por Resolución N° 45 del 19 de febrero de 2015 de la Superintendencia de Valores y Seguros, actual CMF. La inscripción correspondiente se practicó a fojas 17.045 N°10.460 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago con fecha 27 de febrero de 2015 y la publicación se efectuó en el Diario Oficial del 3 de marzo de 2015. El objeto de la reforma fue disminuir el número de directores y modificar los quórum de acuerdos para las materias establecidas en el artículo 12 de los estatutos.

La sociedad se encuentra sujeta a las disposiciones de la Ley N°18.876 de 1989 y su Reglamento, y a las instrucciones impartidas por la CMF.

Contenidos

06

Mensaje del Presidente
Carta del Gerente General

12

CAPÍTULO 1
DCV en una mirada

26

CAPÍTULO 2
Visión estratégica

34

CAPÍTULO 3
Materialidad

43

CAPÍTULO 4
Gobierno corporativo

63

CAPÍTULO 5
DCV: creando valor para
todos sus grupos de interés

70

CAPÍTULO 6
La mirada de riesgo al
centro del negocio

83

CAPÍTULO 7
Desempeño económico

95

CAPÍTULO 8
Principales cifras
2019

98

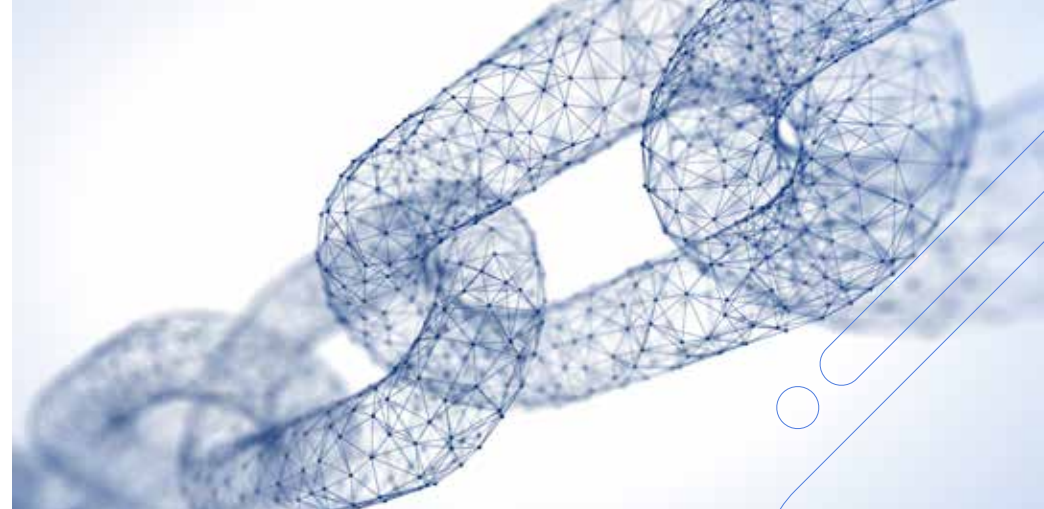
CAPÍTULO 9
Información de
carácter general

105

Anexos

Carta del Presidente

La empresa pasa por un proceso de transformación que implica destinar mayores recursos al robustecimiento y renovación de la infraestructura tecnológica, al potenciamiento de la infraestructura de seguridad y al desarrollo de proyectos que garanticen el cumplimiento de sus objetivos y compromisos con el mercado.



Señores accionistas:

En el año 2019, el Depósito Central de Valores obtuvo una utilidad de \$3.010 millones, un 13,5% superior a la de 2018, mientras que los ingresos brutos consolidados ascendieron a \$27.301 millones, mayores en un 7,5% a los del ejercicio previo. El descuento total aplicado a los depositantes alcanzó a \$3.430 millones, un 1,2% menos que en 2018.

Por otra parte, los gastos totales consolidados alcanzaron a \$17.839 millones, mostrando un incremento de un 9,2% respecto del ejercicio anterior, lo que estuvo dentro de lo planificado para el año. Dicho aumento respondió al proceso de transformación por el que pasa la empresa y que implica destinar mayores recursos al robustecimiento y renovación de la infraestructura tecnológica, al

potenciamiento de la infraestructura de seguridad y al desarrollo de proyectos que garanticen el cumplimiento de los objetivos y compromisos con el mercado. Todo ello en relación a los temas materiales de su gestión, como es el caso de la administración del riesgo, seguridad, transformación, innovación y eficiencia.

Durante 2019, la empresa destinó \$3.485 millones en inversiones en infraestructura TI, desarrollo e implementación de sistemas computacionales, así como en otros ítems de su plan anual. Como siempre, estas iniciativas se enmarcaron dentro de las directrices estratégicas del DCV, siendo consistentes con el propósito de contar con una arquitectura empresarial acorde con las necesidades del mercado para los próximos años.

Al cierre del año, el DCV mantiene en depósito valores por un total de UF9.139 millones, lo que equivale a un incremento de un 0,2% respecto de 2018. Este monto total está compuesto por UF9.033 millones de custodia nacional (98,8%) y por UF106 millones en custodia internacional (1,2%).

Custodia nacional

El monto en custodia nacional se encuentra en un 98,4% desmaterializado y respecto de 2018 los mayores incrementos se dieron principalmente en depósitos a plazo fijo (UF155 millones), bonos de la Tesorería General (UF123 millones), bonos bancarios (UF85 millones), debentures (UF94 millones) y pagarés descontables del Banco Central de Chile (UF53 millones).

En contraposición, disminuyeron las cuotas de fondos de inversión (UF309 millones), acciones de sociedades anónimas (UF125 millones), bonos del Banco Central de Chile (UF79 millones), bonos de reconocimiento (UF16 millones) y letras de crédito (UF7 millones).

La custodia de instrumentos de renta variable terminó el año con UF2.485 millones, un 13,9% menos que 2018; mientras que la custodia de instrumentos de renta fija (que incluye los bonos de reconocimiento) anotó un incremento de 5% con relación al monto custodiado a diciembre de 2018, finalizando el año con un volumen de UF4.546 millones. Los instrumentos de intermediación financiera aumentaron en un 11,6% en relación a

Al cierre del año, el DCV mantiene en depósito valores por un total de UF9.139 millones. Este monto total está compuesto por custodia nacional (98,8%) y por custodia internacional (1,2%).

diciembre de 2018, terminando el ejercicio con UF2.003 millones custodiados.

Las transacciones registradas en los sistemas del DCV alcanzaron a 3,2 millones en el año, registrando una baja de un 1% respecto a 2018. Las transacciones de instrumentos de renta variable representaron un 41,9% del total, mientras que las de instrumentos de renta fija e intermediación financiera tuvieron un peso de 14,6% y 43,5%, respectivamente.

Estas variaciones en los volúmenes operacionales reflejan en parte lo ocurrido en el mercado durante 2019, año en el cual la coyuntura nacional generó caídas en la capitalización de algunas compañías y en el que las tendencias de emisión, inversión y niveles de actividad también se vieron influenciadas negativamente.

Custodia internacional

El monto mantenido en custodia internacional es de UF106 millones (US\$4 mil millones), lo que representa una baja de un 5% con respecto a 2018. Al cierre del año, once son los depositantes que mantienen aproximadamente U\$198 millones en las cuentas del DCV en DTCC y 23 los que operaron a través de Euroclear y que concentran US\$3.374 millones en custodia; respecto de la actividad con valores extranjeros en el mercado local, 16 depositantes mantienen cerca de US\$331 millones en custodia en Deutsche Bank.

En cuanto al Mercado Integrado Latinoamericano (MILA), al cierre de 2019

fueron ocho los depositantes locales que operaron, con US\$30 millones en custodia para este mercado. Adicionalmente, los depositantes de FundSettle (filial de Euroclear para la administración de cuotas de fondos mutuos internacionales) mantienen US\$82 millones en custodia.

Tecnología

La gestión tecnológica, al igual que en años anteriores, se focalizó en el logro de los objetivos trazados para el corto y mediano plazo. Dado que estos tienen sus cimientos en los pilares estratégicos del DCV, persiguen una arquitectura e infraestructura empresarial flexible que garantice la operación continua y segura. Esto, sin perder de vista la calidad de servicio y la eficiencia, tanto al interior de la empresa como de cara al mercado.

Durante el ejercicio se concretaron planes de inversión relacionados con la renovación y potenciamiento de la infraestructura tecnológica vigente, así como con la disponibilidad de la infraestructura requerida para la correcta ejecución de las etapas de implementación y puesta en marcha del proyecto DCV Evolución (DCVe).

En el contexto de la seguridad, se continuaron ejecutando acciones e inversiones tendientes a implementar y mantener una postura proactiva y preventiva frente a eventuales amenazas. Además, al tratarse de un ámbito extremadamente dinámico -en el cual las amenazas evolucionan tan rápido

Uno de los mayores cambios que el DCV ha impulsado en sus 26 años de vida es el proyecto DCV Evolución, iniciativa que se desarrolla en conjunto con Nasdaq, uno de los principales proveedores de tecnología de los mercados financieros a nivel global y que le permitirá contar con un sistema de clase mundial.

como el desarrollo de las tecnologías mitigadoras-, la empresa gestiona los riesgos de seguridad desde una mirada integral, que abarca desde los aspectos netamente tecnológicos y de control, hasta aquellos que tienen que ver con la cultura organizacional, aspecto clave en una administración basada en riesgos.

En otros ámbitos tecnológicos, durante el período el DCV consolidó su participación en diversas agrupaciones nacionales e internacionales, las que tienen por objetivos la exploración y desarrollo conjunto de tecnologías y servicios. Esto le permite a la empresa incorporar en su gestión, la mirada de futuro y la experiencia comparada de lo que ocurre a nivel global en los mercados de capitales en materia de exploración y desarrollo de tecnologías disruptivas, modelos de negocios y, también, en el mundo de las fintech.

Transformación

Uno de los mayores cambios que el DCV ha impulsado en sus 26 años de vida es, sin duda, el proyecto DCVe, iniciativa que se desarrolla en conjunto con Nasdaq -uno de los principales proveedores de tecnología de los mercados financieros a nivel global- y que le permitirá contar con un sistema de clase mundial.

Durante 2019, el proyecto DCVe finalizó con éxito etapas clave de su implementación cumpliéndose los objetivos trazados en ámbitos funcionales y técnicos. Al mismo tiempo, se iniciaron actividades de acercamiento del proyecto al mercado, a través de planes de comunicación y del desarrollo de actividades de familiarización con nuestros clientes.

DCVe se constituye en un hito transformacional que abarca no solo aspectos tecnológicos, sino que también aspectos fundamentales para posicionar a la empresa ante los desafíos futuros en un mercado altamente competitivo y con altos estándares de seguridad y requisitos de operación. Entonces, los factores culturales y de gestión forman parte esencial del proceso que culminará, según lo planificado, a fines del año 2020.

Registros de accionistas y aportantes

Al cierre del ejercicio son 724 los registros administrados por la filial DCV Registros, que incluyen a más de 262 mil accionistas y aportantes, cifras que se comparan favorablemente con los 586 registros al cierre de 2018. Durante el año, la filial tuvo a su cargo la realización de 235 juntas de accionistas (241 en 2018) y se ejecutaron 156.281 pagos de dividendos a accionistas (155.996 en 2018). El monto involucrado en estos procesos fue de \$968.197 millones (\$900.917 millones el año anterior).

Finanzas

Las cuentas patrimoniales de la sociedad al 31 de diciembre de 2019 son las siguientes: Capital Pagado \$4.089,8 millones, más un Resultado Retenido de \$11.770,4 millones y menos Otros Resultados Integrales de \$225,6 millones, totalizando un Patrimonio de \$15.634,6 millones. El Resultado Retenido de \$11.770,4 millones está compuesto por una Utilidad Acumulada de \$9.663,6 millones y por la utilidad del ejercicio de \$3.009,9 millones. Se restan \$903,1 millones correspondientes a la provisión de dividendos mínimos del 30% por la utilidad del ejercicio.

Concluyo señalando que el DCV cumple un rol crítico en el sistema financiero chileno, por lo que trabaja incesantemente en mejorar la calidad y seguridad de los servicios que presta, manteniendo la solidez de su balance. Ello ha sido y seguirá siendo posible gracias a que cuenta con un equipo de colaboradores cuya capacidad y dedicación lo han llevado a ocupar un lugar destacado en el mercado local.

Sr. Sergio Baeza Valdés

Carta del Gerente General

Desde sus inicios, el DCV ha estado fuertemente comprometido con la construcción de una infraestructura para el mercado financiero que permita el acceso abierto de sus participantes y contribuya a que este sea más seguro, eficiente y robusto.



Señores accionistas:

Desde sus inicios, el Depósito Central de Valores (DCV) tiene el compromiso y la responsabilidad de proveer la infraestructura necesaria para que los participantes del mercado de capitales operen siempre en un entorno seguro, eficiente y de calidad. Para lograr este objetivo, ha actuado siempre en línea con sus valores corporativos, los que lo mueven a hacer negocios de manera ética, responsable y transparente.

En esta línea, la empresa decidió avanzar en la elaboración de su primera Memoria Integrada, documento que contiene elementos que describen su visión de responsabilidad corporativa, así como también la forma a través de la cual gestiona sus aspectos materiales en los ámbitos económicos, financieros, sociales y ambientales; es decir, la integración de la sostenibilidad dentro de su gestión. Para ello, este informe se realizó de acuerdo con

Global Reporting Initiative (GRI), iniciativa privada que provee un estándar para la emisión de informes de sostenibilidad, una práctica que en la actualidad ha sido adoptada por la mayoría de las compañías a nivel internacional.

Proveer al mercado de información que dé cuenta de la gestión de las empresas en ámbitos tan diversos como la responsabilidad social, el desarrollo sostenible y las prácticas de gobierno, entre otros, se ha transformado en una mejor práctica a nivel global, porque contribuye a la transparencia y a la confianza. Ha llegado a tal nivel, que en Chile esta visión ha sido tomada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que en diciembre de 2019 puso en consulta una normativa con nuevas exigencias de información económica, social y medioambiental para los emisores de valores de oferta pública. Su aplicación está programada para 2021, cuando las empresas publiquen sus memorias correspondientes al ejercicio 2020.

El proyecto DCV Evolución, iniciado en 2018, nació con el fin de participar de los nuevos desafíos que se presentan en el mercado de capitales y en la industria en general.

En función de lo señalado en los párrafos precedentes, a lo largo de este documento se pone a disposición toda aquella información que el DCV considera necesaria para que el lector -en cualquier área de interés- conozca su gestión, sus preocupaciones, su compromiso y su propósito, tanto con el mercado como con la economía y la comunidad.

Contexto de mercado

Tras la crisis financiera de 2008, la tendencia mundial se ha orientado hacia una arquitectura de supervisión de mayor integración, para asegurar el funcionamiento eficiente del sistema financiero y fortalecer atribuciones para prevenir la ocurrencia de nuevas crisis o mitigar sus impactos.

En ese contexto, en Chile la Comisión para el Mercado Financiero y la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras se integraron para dar paso a un único regulador, hecho que se concretó en junio de 2019. De acuerdo a lo que han señalado las propias autoridades de la CMF, la nueva estructura permite, entre otras cosas, tener una visión sistémica del mercado financiero e instituciones fiscalizadas, una mayor consistencia regulatoria entre sectores y así evitar arbitraje, fortalecer y armonizar la supervisión de conducta de mercado; aprovechar sinergias, reducir costos de coordinación e intercambio de información entre reguladores y mejorar las condiciones para supervisar los conglomerados financieros.

Creciente interés de los inversionistas por la información ASG

En el último tiempo, los inversionistas han mostrado un creciente interés por la información que va más allá del ámbito netamente financiero. Eso ha hecho que en el mercado de capitales, la inversión responsable -que involucra a aquella que incorpora los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en las decisiones- esté cobrando cada día mayor importancia. Y ello se debe fundamentalmente a que los inversionistas están demandando más y mejor información de los emisores, incluyendo las variables ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza), lo que tiene como objetivo identificar riesgos, oportunidades de negocios y rentabilidad futura.

El DCV, como parte de la infraestructura del mercado financiero, tiene un papel clave en la intersección de los inversionistas, las empresas y los reguladores, todos los cuales tienen un rol en la transición hacia economías más sostenibles. En esa línea, el DCV se ocupa y preocupa de incentivar y promover esa transición.

Gobierno corporativo

Como parte del compromiso con un actuar ético, durante el período el DCV participó por primera vez en el Barómetro de Valores y Ética Empresarial realizado por la Fundación Generación Empresarial y Diario Financiero. El profundo trabajo

efectuado permitió medir el estado de ética y valores al interior de la empresa. Gracias a ello, fue reconocida como una de las empresas destacadas por su compromiso con la integridad y la ética. Esto forma parte de un proceso de mejora continua.

En la gestión de gobierno corporativo, se siguió avanzando en la implementación de las mejores prácticas. En ese contexto, el directorio sesionó mensualmente, con un promedio de asistencia de 93%; mientras que en los comités, este indicador alcanzó a 94%. Con ello, cada uno cumplió con la periodicidad de sus sesiones anuales.

Por otra parte, es importante destacar que en 2019, el DCV logró con éxito la certificación ISO 27001 sobre Seguridad de la Información. Se trata de la principal norma a nivel internacional sobre la materia y busca proteger y preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información de una amplia gama de amenazas. Lo que se logra con esta certificación es asegurar la integridad, confiabilidad y disponibilidad de la información; implementar estándares internacionales asociados a la seguridad de la información; desarrollar una política de seguridad adecuada y alineada con el negocio; y elaborar, adoptar y promover medidas para disminuir el impacto de algún incidente de seguridad.

Proyecto DCV Evolución (DCVe)

En 2019, el DCV cumplió 26 años de vida, segundo cuarto de siglo que lo encuentra

en un proceso de transformación que lo conduce y orienta a actuar acorde a la realidad de los mercados y la sociedad, esto es, con una visión de futuro que lo prepara para enfrentar los desafíos de mediano y largo plazo. Los cambios tecnológicos y las crecientes necesidades del mercado hacen imperativo que la empresa sea capaz de responder en forma ágil, segura y eficiente proveyendo, siempre, servicios que den soluciones a las necesidades y requerimientos de sus clientes y el mercado en general.

El proyecto DCVe, iniciado en 2018 y que se trabaja en alianza estratégica con Nasdaq, nació con el fin de participar de los nuevos desafíos que se presentan en el mercado de capitales y en la industria en general. La iniciativa contempla la renovación del sistema CORE por uno de clase mundial, como lo es el de Nasdaq.

Es así como durante 2019 finalizaron etapas clave del proyecto y se avanzó en aquellas vinculadas a la comunicación y la familiarización del mismo con los participantes. Todo ello con el objetivo de que el mercado se prepare y conozca de cerca aspectos y atributos del proceso de cambio, generando así un vínculo directo que le permite al DCV conocer percepciones e inquietudes en etapas tempranas del proceso de implementación.

Innovación y desempeño

Igualmente importante es que en este ejercicio, el DCV obtuvo el primer lugar en el Ranking Most Innovative Company Chile en el sector infraestructura financiera, reconocimiento entregado por ESE Business School de la Universidad de los Andes. Este destaca los avances realizados por la empresa para aportar valor en el mercado financiero.

El premio reafirma la visión del DCV de contribuir y aportar valor al mercado a través de un proceso formal de innovación que permite la exploración permanente de alternativas de servicios, productos, tecnologías y cambios que contribuyan a la innovación del mercado financiero.

En 2019, la empresa continuó avanzando en materia de montos custodiados, alcanzando un total de UF9.139 millones, lo que equivale a un incremento de un 0,2% respecto de 2018, representando 1,29 veces el Producto Interno Bruto (estimado). De la cifra total, UF9.138 millones corresponden a custodia nacional (98,8%) y UF106 millones a custodia internacional (1,2%).

Colaboradores

El DCV se esfuerza por fomentar entre sus colaboradores un entorno inclusivo, seguro y saludable, donde todos ellos puedan aportar sus respectivas fortalezas. En ese contexto, el programa de diversidad e inclusión de la empresa está dirigido a incorporar personas con distintas capacidades que permitan contar con una cultura diversa e inclusiva.

En esa lógica, y dado que está comprometida con el avance de la incorporación de la mujer en el mundo laboral, la empresa participó por segundo año consecutivo en la entrega del premio “Mujer Ejecutiva 2019”. Se trata de un reconocimiento que destaca a profesionales que resalten por su gestión, innovación y liderazgo en el sector público, privado, académico y fundaciones sin fines de lucro y que en su última versión recayó en Sandra Guazzotti, senior vicepresident Multi Country Region Latin America de Oracle.

Por otra parte, la empresa desarrolla actividades de voluntariado que permiten que sus colaboradores tengan la oportunidad de usar sus habilidades en beneficio de la sociedad, tanto para programas de aporte en fundaciones como en destinar horas de capacitación en educación financiera.

Quiero agradecer de manera especial a todos los colaboradores, ya que su esfuerzo y compromiso permitieron que el DCV pudiera operar en forma continua durante los eventos ocurridos en la última parte del año.

Para los próximos años, el desafío es seguir prestando un servicio de excelencia que provea valor a través de un actuar ético basado en los atributos de confianza, seguridad, innovación y eficiencia. De esa manera podremos responder siempre de la manera más íntegra posible a las necesidades del mercado, la economía y la sociedad.

Fernando Yáñez González

01

DCV EN
UNA MIRADA

El Gobierno Corporativo del DCV tiene claro su rol como parte de la estructura crítica del mercado financiero.



Principales cifras

185 ^{(2,78%) ↑ 2018}
Clientes DCV

UF9.139 ^{(0,2%) ↑ 2018}
Monto en depósito (millones)

3.235.800 ^{(-0,9%) ↓ 2018}
Transacciones (Tx)

405 ^{(11,9%) ↑ 2018}
Clientes DCV Registros

724 ^{(11,9%) ↑ 2018}
Registros administrados DCV Registros

Indicadores

0,9 ^{(0,5) 2018}
Endeudamiento (veces)

12,85% ^{(10,16%) 2018}
Rendimiento sobre activos

20,45% ^{(20,54%) 2018}
Rendimiento sobre patrimonio

Prenda especial

38
clientes adheridos al servicio

+5.000
operaciones

Servicio de forward

UF935
(millones)
Total contratos Forward CLP-UF

\$258
(mil millones)
Total contratos Forward CLP-US\$

53.328
(operaciones)
Total registros de contratos

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Principales cifras

Antecedentes financieros IFRS¹

Volúmenes operacionales	2015	2016	2017	2018	2019
Monto en depósito (millones UF)	6.910	7.848	9.088	9.121	9.139
Renta fija	3.448	3.876	4.141	4.427	4.635
Intermediación financiera	1.642	1.788	1.784	1.794	2.003
Renta variable	1.820	2.184	3.163	2.900	2.502
Monto en depósito / PIB (veces) ²	1,07	1,06	1,16	1,21	1,29
Número de transacciones	3.306.082	3.416.196	3.510.391	3.268.374	3.235.800
Mercado extra bursátil	2.621.012	2.686.674	2.625.983	2.421.732	2.391.552
Mercado bursátil	685.070	729.522	884.408	846.642	844.248
Número gestiones de cobro	685.177	612.058	548.077	500.939	464.894

Estados de resultados integrales (miles \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Ingreso de actividades ordinarias	17.026.599	18.927.935	20.588.994	21.927.022	23.871.623
Costo por beneficios a los empleados	-8.803.412	-9.850.189	-9.812.059	-10.211.672	-11.134.052
Gasto por depreciación y amortización	-1.108.490	-1.244.936	-1.764.881	-2.386.172	-2.438.263
Otros gastos por naturaleza	-4.830.028	-5.070.803	-5.575.077	-6.129.472	-6.705.244
Otras ganancias (pérdidas)	132.929	111.407	126.875	120.090	156.596
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	2.417.598	2.873.414	3.563.852	3.319.796	3.750.660
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	2.449.792	2.944.390	3.617.885	3.502.195	3.962.425
Gasto por impuesto a las ganancias	-499.377	-632.933	-862.946	-849.572	-952.546
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	1.950.415	2.311.457	2.754.939	2.652.623	3.009.879
Ganancia (pérdida)	1.950.415	2.311.457	2.754.939	2.652.623	3.009.879

Estados de situación financiera (miles \$)	2015	2016	2017	2018	2019
Activos corrientes totales	7.214.435	9.183.511	10.878.325	11.890.698	10.726.038
Activos no corrientes totales	6.312.131	6.942.136	7.194.892	8.747.102	18.907.990
Propiedad, planta y equipos	3.220.556	3.021.569	3.012.669	3.349.205	8.116.108
Total activos	13.526.566	16.125.647	18.073.217	20.637.800	29.634.028
Pasivos corrientes totales	3.786.827	4.344.864	4.156.121	4.798.753	8.106.736
Pasivos no corrientes totales	1.239.192	1.701.310	1.889.868	2.036.838	5.892.628
Participaciones no controladoras	1	1	1	1	1
Patrimonio total	8.500.547	10.079.473	12.027.228	13.802.209	15.634.664
Total pasivos y patrimonio	13.526.566	16.125.647	18.073.217	20.637.800	29.634.028

Indicadores	2015	2016	2017	2018	2019
Endeudamiento (veces)	0,59	0,60	0,50	0,50	0,90
Rendimiento sobre activos	14,42%	14,33%	15,24%	12,85%	10,16%
Rendimiento sobre patrimonio	24,97%	24,88%	24,92%	20,54%	20,45%

1. Los antecedentes financieros Estados de Resultados Integrales y Estados de Situación Financiera, son presentados bajo normativa IFRS.

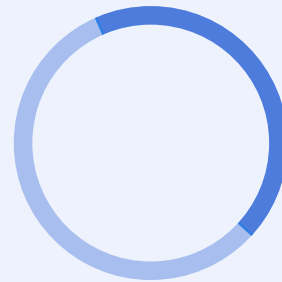
2. Cifra para 2019 estimada en base a lo publicado por el BCCh en el IPOM de diciembre 2019.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

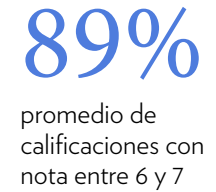
Principales cifras

Colaboradores



Calidad de servicios

Resultados satisfacción global 2018



La excelencia en calidad de servicio marca el trabajo del DCV.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Reseña histórica



1993

Creación del DCV.

1995

Inicio de operaciones de custodia y registro de transacciones (Tx) e Instrumentos de Renta Fija (IRF).

1997

Custodia de Instrumentos de Intermediación Financiera (IIF) e Instrumentos de Renta Variable (IRV). Desmaterialización de papeles emitidos por el Banco Central de Chile (BCCCh).

1999

Registro de operaciones simultáneas.

2000

Custodia y registro de transacciones de Depósito a Plazo Fijo (DPF). Desmaterialización de bonos y letras hipotecarias. Creación de la filial DCV Registros S.A.

2002

Papeles con serie flexible

2003/2004

Inicio de custodia de cuotas de fondos mutuos. Emisión de papeles emitidos por el Banco Central de Chile en dólares.

2005

Depósito de opción sobre acciones. Operaciones Facilidad de Liquidez Intradía (FLI). Inicio de *Delivery versus payment* (DVP).

2006

STP (*Straight-through processing*), Cámara de Compensación Intradía. Inicio de sitio web de informes estadísticos.

2008

El DCV es clasificado con "A+" en riesgo de custodia por Thomas Murray

2009/2010

Inicio del servicio cuenta de mandante para corredores de bolsa. Comienzo de DVP para mercado de valores extranjeros. Parte la liquidación compensada de operaciones para CCLV (Contraparte Central S.A.).

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Sociedad Anónima constituida en 1993 de acuerdo a la Ley N°18.876, su reglamento y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.



2011

Euroclear llega a Chile. Se inicia el servicio *forward* MILA.

2012

Acuerdo con SD Indeval (Depósito de Valores de México). Inicio del servicio de monitoreo de registros de accionistas y partícipes. El DCV obtiene la certificación del modelo de Prevención de Delitos (Ley N°20.393).

2013/ 2014

Se obtiene la certificación SGCN (Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio) bajo norma internacional BS 25999 y la certificación ISO 22301. Se implementó Ley FATCA y el nuevo informe de valorización de carteras para AFP.

2015

Parte el servicio REP (Registro Electrónico de Prendas) y la custodia de MVE (Mercado de Valores Extranjero en Pesos).

2016

Inicio de servicio de custodia de garantías mineras, servicio REP con valores extranjeros, servicio aporte y rescate de CFM (Cuotas de Fondos Mutuos con valores).

2017

Parten los servicios prenda especial BCCh, aporte y retiro automático de OSA y compraventa y creación de instrumentos BCCh.

2018

Se crea la Gerencia Nuevos Negocios e Innovación. Parte el servicio de Prenda Especial depositantes y la implementación del proyecto DCV Evolución (DCVe).

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Hitos 2019

Durante 2019, el Depósito Central de Valores apoyó y realizó importantes actividades en diversos ámbitos de interés para el mercado de capitales y sus grupos de interés.



Gobierno corporativo

Premio Generación Empresarial-Diario Financiero

En 2019, y por primera vez, el DCV participó en la tercera versión del Premio Generación Empresarial-Diario Financiero al compromiso con la integridad. Junto a otras empresas, formó parte en el Barómetro y Ética Empresarial, siendo reconocido como una de las empresas destacadas por su compromiso en la gestión de la integridad y la ética.



Innovación

Most Innovative Companies Chile 2019

El DCV obtuvo el primer lugar en el ranking Most Innovative Companies Chile 2019, en el sector de infraestructura financiera, que otorga todos los años el ESE Business School de la Universidad de los Andes. Este destaca los avances realizados por la empresa para aportar valor en el mercado financiero. Este premio reafirma

la vocación de la empresa por estar a la vanguardia de las nuevas tecnologías y de explorar permanentemente alternativas de servicios, productos y cambios que contribuyan a la innovación del mercado financiero.



Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos





Comunidad

Mujeres Empresarias y Revista Capital

Por quinto año consecutivo, el DCV fue auspiciador del Premio Ejecutiva del Año, organizado por Mujeres Empresarias y Revista Capital, cuyo objetivo es reconocer y visibilizar a las mejores ejecutivas que son líderes en diferentes industrias.



Comunidad

Evento corporativo anual del DCV

Como todos los años, el DCV realizó su evento corporativo en el que se debatieron las nuevas tecnologías y los desafíos para el mercado financiero. En el encuentro expusieron Mónica Singer, experta en blockchain de ConsenSys; Kevin Cowan, comisionado de la Comisión para el Mercado Financiero; Beltrán de Ramón, gerente de la División Mercados Financieros del Banco Central de Chile; y Mauricio Martínez, director ejecutivo de EY y creador del primer estudio fintech. Al seminario asistieron representantes del mercado financiero y de clientes.



Gobierno corporativo

Canal de denuncias

Desde sus inicios, el Depósito Central de Valores ha desarrollado un compromiso con la integridad corporativa y la cultura ética. La compañía cree que las empresas deben ser reconocidas, no solo por la calidad de sus productos o servicios, sino por su actuar ético y sus buenas prácticas. Por ello, el DCV decidió dar un paso más para seguir fortaleciendo su integridad corporativa. Es así que hace diez años existe el grupo de integridad corporativa con foco en los colaboradores, quienes disponen en la intranet de un canal para realizar consultas y denuncias. Este último es administrado por un proveedor externo para garantizar la confidencialidad. Las denuncias se pueden hacer llegar directamente a la casilla de correo electrónico cumplimiento@dcv.cl, a través de la cual el equipo de cumplimiento las recibirá de forma confidencial.



Clientes

Ciclo anual de capacitación con los clientes del DCV

Como parte del compromiso con sus clientes y con el mercado, el DCV realizó el ciclo anual de capacitación a través de presentaciones en línea. El objetivo principal de la iniciativa fue transmitir conocimiento sobre las funcionalidades de los distintos servicios actuales y comunicar los beneficios de los nuevos, en particular de la prenda especial.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Tecnología

El DCV y el Banco Central de Chile

Las nuevas tecnologías como DLT (Distributed Ledger Technology) ayudan a disminuir riesgos y mejorar los procesos de emisión de instrumentos. Esta fue la principal conclusión de la primera fase -ya concluida- de la iniciativa liderada por el DCV y el Banco Central de Chile, tras comenzar a explorar la incorporación de la tecnología blockchain a la emisión de instrumentos. Este proyecto tiene como objetivo la comprensión y adopción de nuevas tecnologías, como DLT, en los procesos relacionados con el Banco Central y el DCV, en su rol de custodio. Además, se busca analizar la factibilidad técnica para la emisión de bonos del Banco Central en el mercado primario.



Tecnología

Ámbito internacional: en tecnología, el DCV realizó importantes acuerdos e iniciativas durante 2019. La empresa continuó con su participación en un consorcio conformado por otros depósitos de valores y proveedores de la industria para trabajar en conjunto y demostrar cómo la tecnología DLT podría implementarse en escenarios post negociación, qué nuevos tipos de productos pueden construirse utilizándola y cómo los estándares existentes pueden soportarlos. En esta materia, el consorcio entregó un nuevo trabajo que analiza el impacto de los criptoactivos en los actuales servicios del sistema financiero.

Ámbito nacional: el DCV y la Bolsa Electrónica de Chile comenzaron el estudio para la creación de una plataforma de pactos fuera de bolsa (OTC, por sus siglas en inglés). En tanto, en conjunto con la Bolsa de Santiago y el Grupo Gtd se firmó un acuerdo de asociación, el que permitirá la conformación de un Consorcio Tecnológico para el desarrollo de diversas aplicaciones basadas en blockchain para el mercado financiero. Esta alianza es la primera en su tipo en América Latina. El acuerdo contempla el desarrollo de una Red de Blockchain Empresarial, una nueva infraestructura que permitirá la conexión de clientes locales e internacionales del mercado de valores a través de nodos provistos por el propio Consorcio Tecnológico o instalados en los sistemas de los clientes.



Innovación

DCV se incorpora a Innovation Circle: en el ámbito de la innovación, el DCV se incorporó a Innovation Circle, programa de innovación desarrollado por Imagine Lab que cuenta con el apoyo de Microsoft Chile y del Centro de Innovación, Emprendimiento y Tecnología de la Universidad Adolfo Ibáñez (CIET UAI). Busca ayudar a empresas de diversas industrias a enfrentar los desafíos de la innovación y adoptar procesos de transformación digital a través del conocimiento tecnológico, con el desarrollo de capacidades y generación de redes de colaboración entre empresas y startups.



Grupo de interés: FMI (Financial Market Infrastructure)



Grupo de Interés: FMI (Financial Market Infrastructure)

Acuerdo entre BCI Corredores de Bolsa y Depósito Central de Valores

DCV y BCI Corredores de Bolsa firmaron un convenio para potenciar el Mercado de Valores Extranjeros y sus más de 200 instrumentos registrados, entre ellos Exchange Traded Funds (ETF) emitidos en Estados Unidos y acciones estadounidenses. Este es un servicio que permite transar localmente instrumentos financieros emitidos fuera de Chile, pudiéndose liquidar a nivel local en pesos chilenos o dólares. Esta plataforma entrega una alternativa a los inversionistas para diversificar su portafolio de inversiones con instrumentos emitidos en el extranjero, adquiriéndolos de manera equivalente a uno emitido localmente.

Proceso de inmovilización de los Bonos de Reconocimiento de Afiliados Activos (BRAA)

Luego de un largo período de trabajo con las administradoras de fondos de pensiones (AFP), el Instituto de Previsión Social (IPS) y la Superintendencia de Pensiones, el DCV implementó el proceso de inmovilización de los Bonos

de Reconocimiento de Afiliados Activos (BRAA) y la automatización de los trámites asociados a estos valores. El actual servicio considera a las AFP para la custodia y administración, al IPS para dar respuesta a los trámites de BRAA asociados a solicitudes de las AFP y a las compañías de seguros para el trámite de cesión de BRAA.



Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Continuidad operacional

Proceso de auditoría de la British Standards Institution (BSI)

El DCV finalizó el proceso de auditoría de la British Standards Institution (BSI) y recibió la recertificación de la norma ISO 22301, sin observaciones, por la correcta gestión de la continuidad del negocio. La continuidad operacional es un pilar estratégico del DCV para garantizar la disponibilidad de los servicios críticos y el cumplimiento de las regulaciones. Con este objetivo, se desarrolla un trabajo permanente y riguroso de auditoría y certificación que, desde 2013, ha permitido que la empresa cuente con la certificación de Gestión de la Continuidad del Negocio ISO 22301, proceso que garantiza que el DCV posee un adecuado sistema de gestión de continuidad del negocio.

Certificación en la norma ISO 27001 sobre Seguridad de la Información

El DCV logró con éxito la certificación en la norma ISO 27001 sobre Seguridad de la Información. Esta es la principal norma a nivel internacional sobre esta materia y busca proteger y preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información de una amplia gama de amenazas. Lo que logra el DCV con esta certificación es asegurar la integridad, confiabilidad y disponibilidad de la información; implementar estándares internacionales asociados a la seguridad de la información; desarrollar una política de seguridad adecuada y alineada con el negocio, y elaborar, adoptar y promover medidas para disminuir el impacto de algún incidente de seguridad.

Proyecto DCV Evolución: estrategia de transformación

El DCV enfrenta uno de los mayores cambios en sus 26 años de vida. Se trata del proyecto DCV Evolución (DCVe), que involucra la transformación de la plataforma tecnológica y la revisión de procesos con el objetivo de encarar los nuevos desafíos del mercado financiero. En su arista tecnológica, la iniciativa se realiza en conjunto con Nasdaq, uno de

los principales proveedores y líderes de tecnología a nivel mundial.

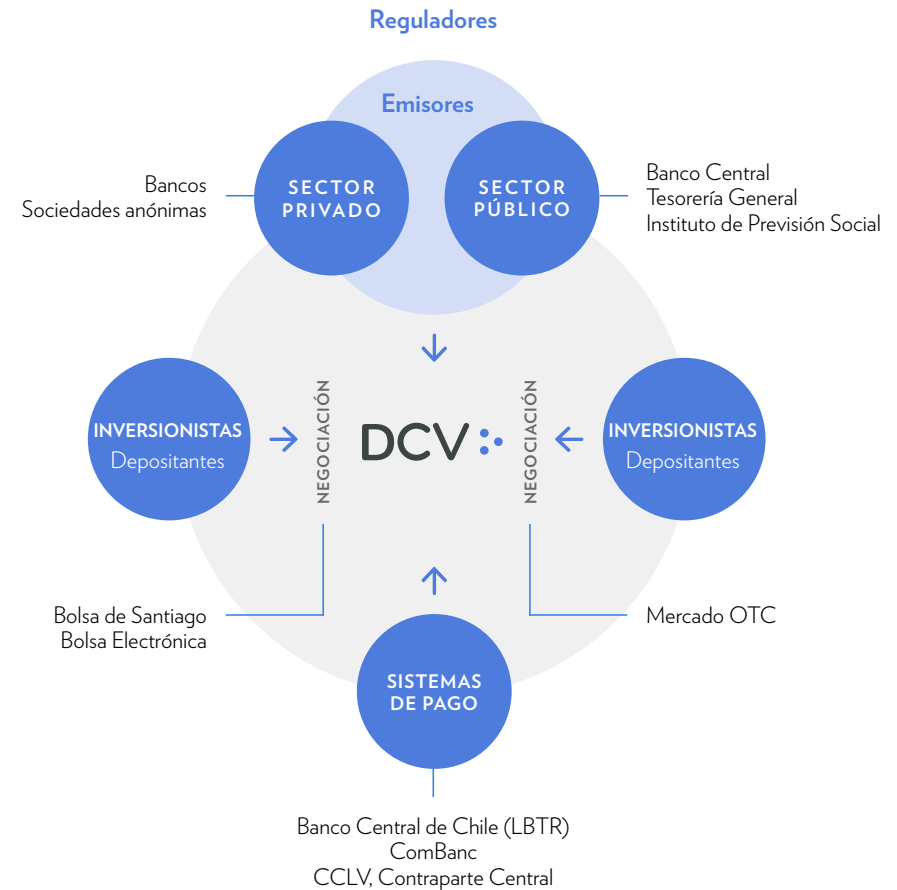
El proyecto contempla cuatro directrices centrales: mínimo impacto para los clientes, adaptar los procesos productivos y operacionales del DCV, información constante y oportuna y, finalmente, considerar que esta transformación afectará a todo el mercado, por lo que se debe avanzar en conjunto.

DCVe generará beneficios para todo el mercado de capitales chileno, incorporando modernización de los sistemas vinculados al servicio de custodia y liquidación de valores, sumando las mejores prácticas internacionales en esta materia; además de rendimiento, escalabilidad, redundancia, resiliencia, agilidad y procesos simplificados, entre otras. También se contempla el acceso a tecnologías de clase mundial, en lo que a la industria de los depósitos de valores se refiere, y la introducción de la visión de un participante relevante de la industria financiera, con acceso a permanente renovación de los servicios para el mercado chileno.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

DCV en el mercado



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

¿Qué hace el Depósito Central de Valores?

El DCV opera como depósito central de valores y es la única sociedad que provee este servicio en Chile. Es una entidad donde la propiedad está radicada principalmente en sus usuarios, entre los que se incluyen los corredores de bolsa (por medio de las bolsas de valores) y los inversionistas institucionales (compañías de seguros,

bancos, administradoras de fondos de pensiones y fondos de inversión).

Tiene en custodia valores de oferta pública, principalmente aquellos en poder de los inversionistas institucionales, así como aquellos mantenidos en custodia por corredores de bolsa, ya sea por cuenta

propia o por cuenta de sus clientes. Igualmente, registra electrónicamente las operaciones de intercambio de valores y facilita la transferencia de propiedad, como resultado de las operaciones de negociación realizadas por sus depositantes en el mercado de capitales.



El foco del DCV está puesto en la continuidad, disponibilidad, seguridad, gestión de riesgo, calidad de los servicios y resiliencia.

DCV y su compromiso con el mercado financiero

El DCV cuenta con distintas unidades de negocios, entre las cuales destacan custodia nacional, custodia internacional, administración de registros, estadísticas, documentos y garantías.

Es una empresa con un rol clave en los mercados financieros. Por lo tanto, tiene como prioridad gestionar el riesgo para la industria, permitiendo la continuidad operacional, en un sistema robusto y seguro.

Además, se preocupa de ofrecer soluciones innovadoras que puedan mejorar la calidad de servicio para apoyar a sus clientes.

El DCV es eficiente y para hacerlo está inserto en su comunidad global, cuenta con economías de escala y sólida experiencia en la gestión de riesgos. El Depósito Central de Valores está comprometido con promover e incentivar iniciativas que

se preocupen del uso responsable de los recursos, de tal forma de entregar a las generaciones futuras un mejor país para vivir. Además, se ocupa de promover en sus colaboradores y su comunidad cercana el cuidado del medio ambiente y realiza acciones de voluntariado y de educación financiera. La empresa se preocupa de la salud y seguridad de sus colaboradores y apoya el equilibrio entre la vida laboral y personal que les permita desarrollarse.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Actores del mercado financiero



Emisores: son principalmente sociedades anónimas que emiten acciones y/o títulos de deuda para su registro y colocación en el mercado con la finalidad de captar recursos.



Inversionistas: todas aquellas personas y/o empresas, nacionales o extranjeras, que invierten en instrumentos financieros. Ellos representan a la demanda en el mercado de valores. Hay distintos tipos de inversionistas. Entre los inversionistas no institucionales, se encuentran las personas naturales y jurídicas.



Corredores de bolsa: son intermediarios de valores legalmente facultados para operar en el mercado de valores.



Bolsas de valores: entidades que operan en el mercado de valores, donde se realizan transacciones de valores, mediante mecanismos continuos de subasta pública, y en la cual los corredores de bolsa pueden, además, efectuar otras actividades de intermediación. En el país operan dos bolsas de valores: Bolsa de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile.



CCLV: Contraparte Central S.A. (CCLV) es una sociedad anónima constituida de acuerdo a la Ley N° 20.345 y a las instrucciones impartidas por la CMF, cuyo objetivo es administrar sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros ya sea actuando como entidad de contraparte central -para los mercados bursátiles de renta variable y derivados- como también como cámara de compensación de instrumentos financieros para los mercados bursátiles de renta fija, intermediación financiera y operaciones simultáneas y desarrollar las demás actividades complementarias que autorice la CMF.



ComBanc S.A.: la Sociedad Operadora de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. (ComBanc S.A.) fue constituida como una Sociedad de Apoyo al Giro Bancario, de conformidad con el Artículo 74 de la Ley General de Bancos y su existencia fue autorizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (que hoy forma parte de la CMF). Además, se encuentra sometida a la reglamentación establecida en el Capítulo III.H.5 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.



Comisión para el Mercado Financiero (CMF): es un servicio público descentralizado, de carácter técnico, dotado de personalidad jurídica y patrimonio propio, que se relaciona con el Presidente de la República a través del Ministerio de Hacienda. La Comisión vela por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública.



Banco Central de Chile: es un organismo autónomo y técnico, que tiene por objetivo velar por la estabilidad de la moneda, esto es, mantener la tasa de inflación baja y estable en el tiempo. También debe promover la estabilidad y eficacia del sistema financiero, velando por el normal funcionamiento de los pagos internos y externos.



ComDer Contraparte Central S.A.: Entidad de Contraparte Central, creada como una Infraestructura de Mercado autorizada por la Ley N° 20.345, y es supervisada por la Comisión para el Mercado Financiero.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Marco regulatorio

El principal cuerpo legal que regula al DCV es la Ley N°18.876, que establece el marco legal para la Constitución y Operación de Entidades Privadas de Depósito y Custodia de Valores. Además, es regulado y supervisado por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile.

Debido a que la empresa opera únicamente como depósito central de valores, sin llevar a cabo funciones de un Sistema de Liquidación de Valores, está expuesta solo a riesgo operacional, riesgo de custodia y riesgo general de negocio, pero no a riesgos de crédito o liquidez.

Respecto a la responsabilidad, la empresa responderá de la culpa levísima en la ejecución de sus obligaciones, siendo en especial responsable por cualquier merma, extravío, pérdida, deterioro, destrucción o retardo en la restitución que experimenten los valores entregados en depósito y en los errores o retardos que se registren en los servicios de transferencia de valores y liquidación de operaciones, de los que se deriven perjuicios para los depositantes. Responderá también de la autenticidad e integridad de los valores que haya admitido en custodia, todo lo anterior, sin perjuicio de su derecho de repetir contra el depositante que haya incurrido o

sea responsable por acción u omisión de las situaciones descritas en este artículo. En todos estos casos, la empresa deberá reponer a sus expensas la totalidad de las mermas sufridas por los depositantes tan pronto como estas se detecten o reclamen. https://www.dcv.cl/img/images/regulaciones/estatutos/tr_estatutos_dcv_febrero_2016.pdf



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

02

VISIÓN ESTRATÉGICA DEL DCV

El foco de gestión del DCV es custodiar valores. Esto, como parte esencial de su rol en el mercado financiero y de su relacionamiento con las otras empresas de infraestructura del sistema.



Entorno de mercado y tendencias



Situación macroeconómica del país

Chile ha sido una de las economías latinoamericanas que más rápido creció en las últimas décadas, debido a un marco macroeconómico sólido que le permitió amortiguar los efectos de un volátil contexto internacional.

Sin embargo, el ejercicio 2019 terminó con una variación del Producto Interno Bruto (PIB) estimada en torno al 1% por el Banco Central de Chile, lo que se ubicó a bastante distancia del

crecimiento de 4% con que cerró 2018. Si bien hubo un contexto externo desafiante, condiciones climáticas adversas y retraso en algunas reformas impulsadas por el Gobierno, los efectos de los desórdenes que se registraron a partir de mediados de octubre explicaron una parte importante del desempeño económico con que finalizó el período. Las consecuencias de dicho fenómeno hicieron que las expectativas de crecimiento para Chile en 2020 también se redujeran, hasta un rango de 0,5%- 1,5%, de acuerdo al Banco Central.

En materia bursátil, si bien el principal índice de la Bolsa de Santiago -SP IPSA- terminó el ejercicio con su mayor desplome en seis años y con un retroceso de 1,6% en el número de negocios

-principalmente por los efectos de los desórdenes ocurridos en el país-, los montos transados totales registraron un récord al crecer un 6,7%. Los mayores incrementos correspondieron a los mercados de Cuotas de Fondos de Inversión, Renta Fija, Monetarios y Valores Extranjeros, mientras que los retrocesos se dieron en los mercados de Acciones e Intermediación Financiera.

En cuanto a las emisiones de valores -lo que tiene directa relación con la labor de custodia que desarrolla el DCV-, en el período hubo dos aperturas a bolsa, que en conjunto generaron un monto de \$764.497 millones. A esto se sumó la colocación de Bonos Verdes y Sociales por un total de US\$366 millones, por parte de cinco emisores.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. **Visión estratégica**
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Aumento de la intensidad de los ciberataques

Si bien se trata de un riesgo que ha estado presente en los últimos años, en la actualidad su intensidad y sofisticación han ido creciendo. El ejercicio 2019 fue especialmente activo en la materia, período en que los hackers ocasionaron pérdidas por aproximadamente US\$2,2 billones, de acuerdo a datos de Accenture, consultora que señala que cada 39 segundos se produce un ataque en el mundo. El mundo financiero ha estado especialmente atento, tras los ataques a cuentas bancarias y robos de datos de tarjetas de créditos en diversas instituciones bancarias del mundo, incluidas las de Chile.

Es así que en el último informe de riesgos globales del Foro Económico Mundial (WEF, por sus siglas en inglés), el robo de datos y el ciberataque se ubican en el cuarto y quinto lugar, respectivamente, en cuanto a probabilidad de ocurrencia, dando cuenta del nivel de preocupación que existe al respecto. “La vulnerabilidad de la infraestructura tecnológica crítica es una creciente preocupación de seguridad nacional”, señaló el WEF en su informe.

En ese contexto, el DCV ha hecho un importante esfuerzo desde el punto de vista financiero para reforzar el marco de trabajo en materia de ciberseguridad.

Integración, gestión y comunicación de las variables ASG en el modelo de negocio

A su vez, la Comisión para el Mercado Financiero, en su objetivo de elevar los estándares de conducta de mercado y contribuir al desarrollo del mercado financiero, ha avanzado en esta línea. En diciembre de 2019 colocó en consulta una modificación a la Norma de Carácter General N°30 respecto de la información ASG que los emisores de valores deberán reportar en 2021 a través de sus memorias anuales correspondientes al ejercicio 2020.

En esta misma línea, Nasdaq Stock Exchange publicó una guía de información ASG como marco de referencia para los emisores de valores de oferta pública, con el objetivo de fomentar en ellos la divulgación de datos ambientales, sociales y de gobernanza.

Nuevas tecnologías

La actual es una era marcada por la transformación digital, con nuevas directrices tecnológicas, que a fin de cuentas acabarán por revolucionar todos los sectores. Entre las principales tendencias están las redes móviles 5 G, inteligencia artificial, dispositivos autónomos, blockchain, analítica aumentada, ética digital y privacidad, entre otras.

En este contexto, la Bolsa de Santiago lanzó con éxito una nueva aplicación para el sistema de ventas cortas -préstamos de valores- utilizando blockchain, lo que la convierte en la primera bolsa de América Latina en utilizar esta tecnología en sus transacciones bursátiles.

El DCV no se ha quedado atrás, porque junto a la Bolsa de Santiago y Gtd firmó un acuerdo de asociación, que permitirá la conformación de un Consorcio Tecnológico para el desarrollo de diversas aplicaciones basadas en blockchain para el mercado financiero. Se trata de la primera alianza en su tipo en América Latina.

A esto se suma el trabajo realizado con el Banco Central para explorar la incorporación de blockchain a la emisión de instrumentos. Se agrega la activa participación del DCV en el consorcio internacional conformado por otros depósitos de valores y proveedores de la industria, cuyo trabajo conjunto tiene como objetivo buscar alternativas de implementación de la tecnología DLT para mejorar y optimizar los procesos en la industria financiera.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. **Visión estratégica**
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos





El DCV está facultado para recibir en depósito valores de oferta pública, facilitando así las operaciones de transferencia de dichos valores entre los depositantes, de acuerdo a los procedimientos contemplados en la ley.

Visión

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

Misión

Ser proveedor 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 y eficiencia y calidad.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. **Visión estratégica**
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Pilares estratégicos y modelo de negocio

El DCV tiene como misión su Responsabilidad Corporativa, que es desarrollar sus negocios de una manera ética, responsable y sostenible, junto con aportar valor al mercado financiero a través de cumplir su rol de manera eficiente.

El propósito de la empresa está alineado con la estrategia corporativa de ser una infraestructura sólida y resistente, clave para la estabilidad sistémica de la industria financiera local.



Continuidad operacional

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



Desarrollo tecnológico

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



Desarrollo de productos/negocios

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



- 1. El DCV en una mirada
- 2. Visión estratégica
- 3. Materialidad
- 4. Gobierno corporativo
- 5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
- 6. La mirada de riesgo al centro del negocio
- 7. Desempeño económico
- 8. Principales cifras
- 9. Información de carácter general
- 10. Anexos



Calidad de servicio

El servicio al cliente y el conocimiento de los mismos resulta estratégico para crear lazos fuertes y de confianza con el mercado y aportar al desarrollo integral de este.



Administración de riesgo

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



Eficiencia

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

Avances del Plan Estratégico 2019

Pilares estratégicos

Igual o superior a la meta ●
Igual o superior a rango inferior y bajo la meta ●
Bajo rango inferior ●



Balanced score card corporativo

Cumplimiento Gráfico

Accionistas/finanzas									
Cumplimiento de resultado							●	116%	●
Control gastos totales							●	102%	●
Control de costos TI							●	124%	●
Índice de eficiencia							●	101%	●
Clientes/entrega de servicio									
Índice de satisfacción de clientes DCV	●	●	●	●				100%	●
Índice de satisfacción de clientes filial DCV Registros	●	●	●	●				92%	●
Calidad operacional									
Tiempo respuesta de aplicaciones	●	●			●		●	100,41%	●
Cumplimiento SLA BCCh	●	●			●		●	99,66%	●
Up time de plataformas TI	●	●			●		●	99,99%	●
Cumplimiento SLA CCLV	●	●			●		●	106,28%	●
Cumplimiento de política de capacidad	●	●			●			102,04%	●
Ingresos reales									
Ingresos no core				●				0%	●
Ingresos core				●			●	89,20%	●
Incidentes operacionales críticos	●	●			●		●	67%	●
Organización									
Nivel de compromiso de la empresa (engagement)	●				●		●	98,7%	●
Cumplimiento de política de backup de personal crítico	●				●		●	103,1%	●
Administración de riesgo									
Cumplimiento procesos de certificación (SSAE16-AT205)	●				●		●	100,00%	●
Riesgo operacional									
Cumplimiento política de riesgo y auditoría	●	●	●		●		●	100,00%	●
Indicador de cobertura de riesgo - riesgo extremo	●	●	●		●		●	100,00%	●
Cumplimiento oficios/requerimientos regulatorios					●		●	100,00%	●
Cumplimiento de plan continuidad de negocios	●				●		●	105,3%	●

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



El proyecto DCV Evolución nació en 2016, con el fin de participar de los nuevos desafíos que se presentan en el mercado de capitales y en la industria financiera local y global. Con ello, se busca enfrentar el futuro bajo un paradigma distinto, transformándose para responder con mayor agilidad y con productos y servicios más sofisticados y de máxima calidad.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. **Visión estratégica**
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Para encarar este desafío y desarrollar la nueva plataforma que soportara todos los servicios core, el DCV sumó como socio estratégico a Nasdaq, proveedor líder mundial de servicios de registro de transacciones, liquidación, tecnología en intercambio de valores, servicios para listarse en bolsa, información y servicios para empresas públicas.

Dado que se trata de un proyecto que afectará al mercado en su conjunto, se requiere que todos participen del proceso, el que se apoya en cuatro directrices:

- Mínimo impacto en cliente.
- Adaptar los procesos productivos y operacionales para tener una solución escalable, aprovechando al máximo los beneficios de una solución de clase mundial y logrando sinergias con el socio estratégico.
- Entregar a los participantes información acerca del avance del proyecto de manera constante y oportuna, involucrándolos tempranamente.
- Trabajar de manera colaborativa con cada uno de los participantes del DCV.

Beneficios para los clientes

El proyecto DCV Evolución entregará a los clientes una nueva plataforma basada en tecnología de clase mundial, diseñada para satisfacer sus necesidades operativas y de información, manteniendo la continuidad operacional y seguridad como pilares fundamentales. DCV Evolución asegura la correcta transición hacia los nuevos servicios.

Modernización	Acceso	Visión de clase mundial	Agilidad	Mejor experiencia
De los sistemas vinculados al servicio de custodia y liquidación de valores, incorporando las mejores prácticas internacionales en esta materia; rendimiento, escalabilidad, redundancia, resiliencia, entre otras.	Tecnologías de clase mundial, en lo que a la industria de depósitos de valores se refiere.	Introducir la visión de un participante relevante de la industria financiera mundial, con acceso a permanente renovación de los servicios para el mercado chileno.	Agilidad y simpleza para acceder a la información. Contar con procesos más simples.	Una nueva y mejor experiencia de usuario.

Principales hitos



Cronograma

El siguiente cuadro reproduce un cronograma simplificado del proceso iniciado en 2016 -con la búsqueda del socio estratégico- y que está programado que culmine en 2020. Se presenta separado en tres grandes grupos de actividades:



Etapas 2019

Durante 2019 se llevaron a cabo varias actividades de acuerdo al cronograma planteado. A partir de abril comenzó la transformación de los procesos, en paralelo a la entrega de análisis de sistemas. También se

realizó la etapa de familiarización del mercado y de participantes del DCV entre los meses de mayo y diciembre.

Para mayor información y consultas adicionales sobre el proyecto DCV Evolución, la empresa ha puesto a disposición del mercado la casilla de correo electrónica evolucion@dcv.cl, así como información en la página web a la que se puede acceder en el siguiente link <https://www.dcv.cl/es/dcv-evolucion/descripcion-dcv-evolucion.html>.

Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

03

MATERIALIDAD DEL DCV

*El Depósito Central
de Valores busca
permanentemente
adoptar las mejores
prácticas.*



El Depósito Central de Valores busca permanentemente adoptar las mejores prácticas con el objetivo de entregar un servicio de calidad y con los más altos estándares. Lo anterior implica un compromiso de actuar de manera sostenible en el negocio en sí como con el entorno social y medioambiental, de manera de crear valor para todos los grupos de interés

A través del presente informe, el Depósito Central de Valores busca dar respuesta a la necesidad de entregar a los grupos de interés y la comunidad como un todo, información no financiera o de carácter ASG, que complemente la información financiera proporcionada al mercado para su toma de decisiones. Es por ello que, dentro del marco de su primera

memoria integrada, la Empresa realizó un estudio de materialidad definiendo aquellos temas que son relevantes para ella y para los grupos de interés.

El estudio de materialidad realizado por el DCV siguió las recomendaciones de GRI (Global Reporting Initiative). De acuerdo a esta, se entiende por temas materiales aquellos que razonablemente puedan considerarse importantes para reflejar los impactos económicos, ambientales y sociales significativos por parte de la organización, o bien, que influyen en las decisiones de los grupos de interés.

Principios, alcance y proceso de elaboración del reporte

El presente reporte fue liderado por la Gerencia de Finanzas del Depósito Central de Valores y la participación de la alta administración de la Compañía. La información contenida en este documento fue preparada por las distintas áreas dentro de la empresa.

La elaboración de este informe se basó en:

- Los principios del Global Reporting Initiative (GRI), Estándares GRI en su versión esencial.
- Las directrices marco del Integrated International Reporting Council (IIRC).
- Los principios establecidos en los estándares AA1000 de Accountability sobre diálogo con los grupos de interés.
- Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión del Mercado Financiero (CMF).

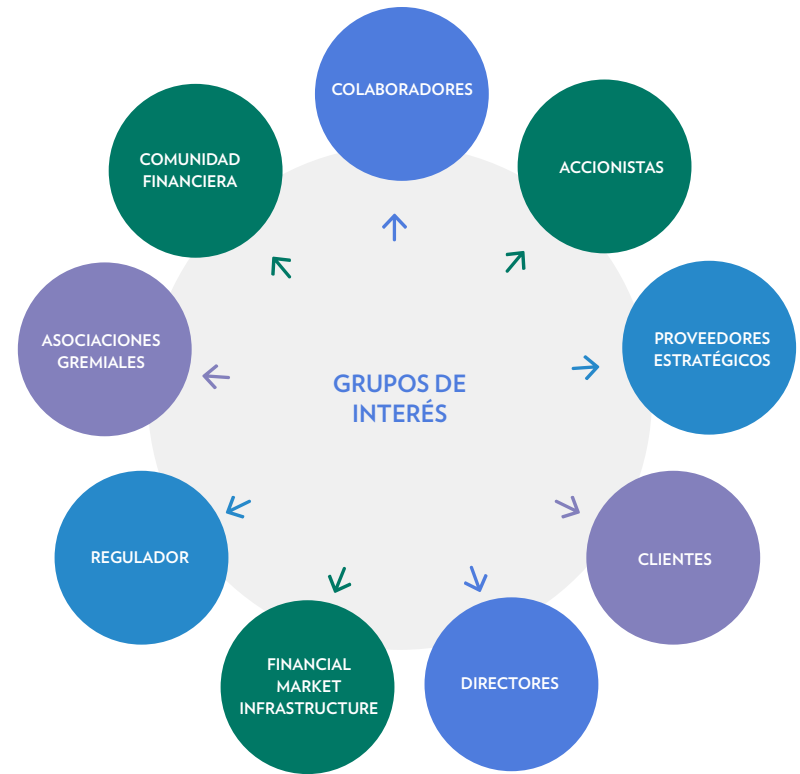


La información financiera y no financiera presentada a lo largo de este documento cubre todas las operaciones en el territorio chileno de Depósito Central de Valores S.A. Depósito de Valores y su filial DCV Registros S.A. para el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2019.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Grupos de interés



GRI define a los grupos de interés como entidades o individuos que razonablemente pueden esperar verse afectados significativamente por las actividades, productos o servicios de la organización informante, o cuyas acciones se puede esperar que afecten a la capacidad de la organización para llevar a cabo con éxito estrategias y alcanzar objetivos.

Identificación de los grupos de interés

En base a lo declarado por las compañías comparables del sector y la alta administración del DCV, se determinaron los grupos de interés para la empresa separándolos en aquellos con relación directa y los con relación indirecta. Los primeros comprenden a colaboradores,

accionistas, proveedores estratégicos, clientes, directores e Infraestructuras de Mercado (FMI, por sus siglas en inglés). Los segundos, en tanto, incluyen al regulador, asociaciones gremiales y la comunidad financiera en general, en donde se encuentran los accionistas retail.




← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Diálogo con los grupos de interés



El Depósito Central de Valores busca relacionarse con sus grupos de interés de la mejor manera posible, escuchando sus inquietudes, opiniones y expectativas para diseñar su estrategia de sostenibilidad y conducir el negocio. Ello sienta las bases para una relación de confianza mutua, fundamental para sostener una adecuada relación en el tiempo que permita el desarrollo del negocio y la creación de valor para todos los grupos de interés.





La compañía se relaciona de manera permanente con sus grupos de interés a través de diversos canales de comunicación. Para ello dispone medios de comunicación corporativos transversales tales como memoria, sitio web, comunicados de prensa e información relevante periódica para el mercado. A nivel interno, el DCV cuenta con herramientas específicas para comunicarse con sus colaboradores, tales como correos electrónicos, newsletters, pantallas digitales, pizarras informativas, reuniones y encuestas, entre otros. Además de comunicar internamente y hacia el mercado, la empresa cuenta con canales de retroalimentación para así recabar la opinión de los grupos de interés, tales como buzones de sugerencia, canal de denuncias y formulario de contacto web, entre otros.

Grupos de interés	Expectativas del grupo de interés	Canales de diálogo
Colaboradores 	Atracción profesional, desarrollo profesional y de carrera y equilibrio familiar-laboral.	<ul style="list-style-type: none"> Intranet e-mailing interno Newsletters Pantallas digitales y pizarras en espacios comunes Reuniones ampliadas de gerencias y subgerencias Comités paritario y bipartito Encuesta de Clima Laboral Evaluación de desempeño Canal de denuncias
Accionistas 	Creación de valor y rentabilidad, asegurando la sostenibilidad de la empresa en el largo plazo.	<ul style="list-style-type: none"> Memorias anuales Juntas de accionistas Informes financieros Sitio web Requerimientos específicos
Proveedores estratégicos 	Desarrollo y crecimiento de la relación con el DCV en el largo plazo, comunicación cercana, transparencia y equidad en los procesos y un pago justo y a tiempo.	<ul style="list-style-type: none"> Comunicación formal a través de correo electrónico, cartas, visitas y reuniones Comunicación informal a través de medios electrónicos y teléfono Bases técnicas para la ejecución de servicios Memorias anuales Canal de denuncias Sitio web Redes sociales Eventos corporativos Requerimientos especiales

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. **Materialidad**
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Grupos de interés	Expectativas del grupo de interés	Canales de diálogo
Cientes 	Servicio de alta calidad con estándares internacionales de disponibilidad del servicio, manteniendo la seguridad de los documentos en custodia y protección de datos.	<ul style="list-style-type: none"> • Memorias anuales • Reuniones con clientes • Servicio de atención al cliente • Canal de denuncias • Correos electrónicos • Eventos especializados • Capacitación y formación • Encuestas de satisfacción • Sitio web • Redes sociales • Notas de prensa
Directores 	Actuar ético y transparente, buscando e implementando las mejores prácticas de gobierno corporativo.	<ul style="list-style-type: none"> • Junta de accionistas • Sesiones de directorio • Memorias anuales • Correos electrónicos • Eventos especializados • Capacitación y formación • Encuestas de satisfacción • Sitio web • Redes sociales • Notas de prensa

Grupos de interés	Expectativas del grupo de interés	Canales de diálogo
FMI (Financial Market Infrastructure) 	Seguridad, estabilidad y confianza, que permita el adecuado funcionamiento del mercado financiero y su desarrollo futuro.	<ul style="list-style-type: none"> • Memorias anuales • Correos electrónicos • Eventos especializados • Capacitación y formación • Encuestas de satisfacción • Sitio web • Redes sociales • Notas de prensa
Regulador 	Relación de confianza, trabajo mutuo y transparencia, contribuyendo a la estabilidad y desarrollo del mercado financiero.	<ul style="list-style-type: none"> • Memorias anuales • Correos electrónicos • Eventos especializados • Capacitación y formación • Encuestas de satisfacción • Sitio web • Redes sociales • Notas de prensa
Asociaciones gremiales 	Relación de confianza, trabajo mutuo y transparencia, contribuyendo a la estabilidad y desarrollo del mercado financiero.	<ul style="list-style-type: none"> • Memorias anuales • Correos electrónicos • Eventos especializados • Capacitación y formación • Encuestas de satisfacción • Sitio web • Redes sociales • Notas de prensa
Comunidad financiera (accionistas retail) 	Servicio de alta calidad con estándares internacionales de disponibilidad del servicio, manteniendo la seguridad de los documentos en custodia y protección de datos.	<ul style="list-style-type: none"> • Memorias anuales • Reuniones con clientes • Servicio de atención al cliente • Canal de denuncias • Correos electrónicos • Eventos especializados • Capacitación y formación • Encuestas de satisfacción • Sitio web • Redes sociales • Notas de prensa

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

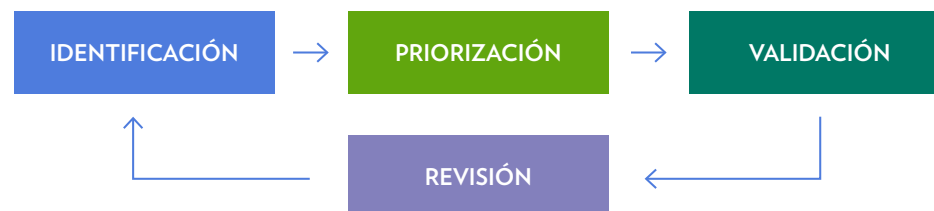
Estudio de temas relevantes

Proceso estudio de temas relevantes

El proceso de definición de los temas relevantes se basó en una metodología de cuatro etapas: Identificación, Priorización, Validación y Revisión de los temas relevantes.

Identificación de temas relevantes

En la primera etapa se levantó una serie de potenciales temas materiales para la empresa y el sector en base a antecedentes internos y externos del DCV. En el plano interno, se recogió información a partir de las políticas, planificación estratégica y el modelo de negocios de la compañía, tomando como referencia la propia visión de la empresa y atendiendo a las características propias del DCV y las especiales circunstancias de su entorno económico, social y sectorial. En el plano externo, se obtuvo información sobre responsabilidad corporativa y buenas prácticas de las principales compañías comparables a nivel internacional, a partir de los informes anuales y reportes de sostenibilidad publicados por ellas, así como las materias planteadas por analistas e inversionistas institucionales en relación



con la responsabilidad corporativa y las consultas que considera el Dow Jones Sustainability Index (DJSI) –uno de los principales índices bursátiles de referencia en sostenibilidad- a las compañías del sector banca y financiero.

Priorización estratégica

Los temas relevantes seleccionados fueron priorizados por la alta administración del DCV en términos del impacto que tienen en el negocio y la importancia para los grupos de interés. Para ello se realizó una consulta de tipo cualitativa que incluyó entrevistas presenciales y un cuestionario semiestructurado, entrevistando a miembros del directorio, de la alta administración y colaboradores del DCV. Asimismo, se entrevistó a representantes de los grupos de interés de la empresa. En total se realizaron 30 entrevistas.

Validación

Los temas relevantes priorizados fueron validados por la alta administración.

Revisión

El proceso de materialidad es un ejercicio continuo en el que periódicamente se revisan los temas relevantes en función de los cambios del entorno y la retroalimentación entregada por los grupos de interés.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Temas relevantes identificados

AMBIENTAL

- Uso eficiente de los recursos
- Gestión de la energía

SOCIAL

- Desarrollo del capital humano
- Diversidad, inclusión y equidad

GOBERNANZA

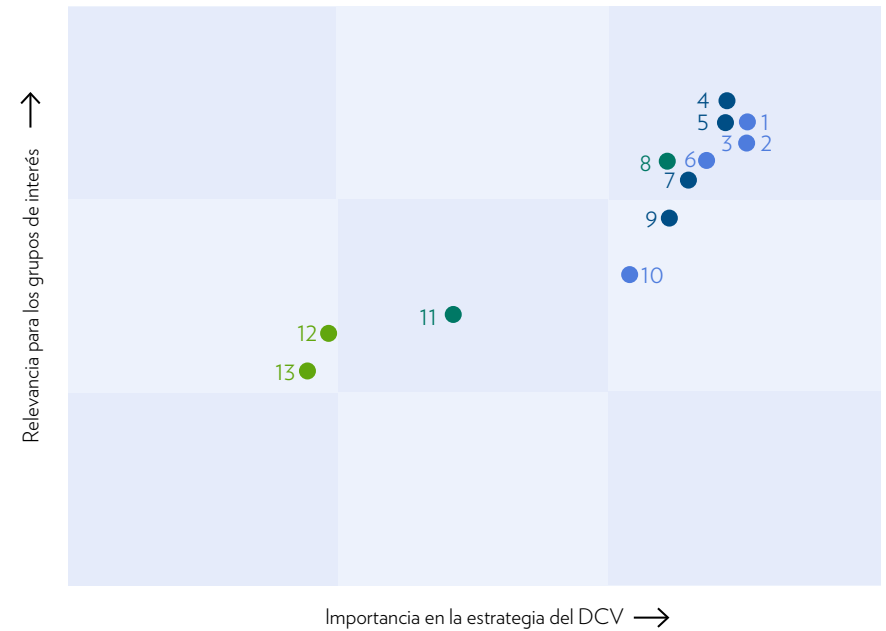
- Gestión de riesgo y continuidad operacional
- Gobierno corporativo
- Tecnología e innovación
- Gestión y prevención de cumplimiento
- Sostenibilidad y beneficio financiero

ENTORNO DE NEGOCIOS

- Calidad de servicio
- Ética y transparencia en los negocios
- Regulación
- Percepción de los clientes

Matriz de temas relevantes

El siguiente cuadro presenta la matriz de materialidad validada por la alta administración.



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Gobierno

1. Gestión de riesgo y continuidad operacional
2. Gobierno corporativo
3. Tecnología e innovación
6. Gestión y prevención de cumplimiento
10. Sostenibilidad y beneficio financiero

Entorno de negocios

4. Calidad de servicio
5. Ética y transparencia en los negocios
7. Regulación
9. Percepción de los clientes

Social

8. Desarrollo del capital humano
11. Diversidad, inclusión y equidad

Ambiental

12. Uso eficiente de los recursos
13. Gestión de la energía

Enfoque de gestión

Tema relevante	Por qué es importante	Grupo de interés al que impacta	Cómo se gestiona
Gestión de riesgo y continuidad operacional	La continuidad operacional es un factor crítico del negocio. Ello, junto con la materialización de riesgos, impacta a todo el mercado financiero a través de posibles pérdidas de información respecto a inversiones en valores o la imposibilidad de realizar transacciones, minando la confianza en el DCV y el mercado en general.	Clientes, accionistas, infraestructuras de mercado y la comunidad financiera en general.	A través de políticas, procesos, normas y controles, modelos de control y gestión de riesgos de clase mundial apoyados en una cultura de riesgo, y sistemas informáticos redundantes, con foco en la seguridad de la información, ciberseguridad y gestión de riesgos.
Gobierno corporativo	El actuar ético y transparente, con los controles adecuados, es fundamental para el DCV. esto permite mantener la confianza de las FMI y aportar estabilidad al sistema financiero local.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	A través de una robusta cultura de riesgos.
Tecnología e innovación	La sostenibilidad del DCV depende de incorporar las nuevas tecnologías e innovaciones en materia del manejo de valores, la seguridad de la información y la ciberseguridad, mitigando los riesgos y acompañando el crecimiento y desarrollo del mercado.	Clientes, infraestructuras de mercado, colaboradores, regulador.	A través de la permanente búsqueda de las mejores prácticas en materia de gestión de información y ciberseguridad, y la formación de alianzas estratégicas con otras compañías globales del mercado (e.g. DCV Evolución), así como otras infraestructuras de mercado.
Calidad de servicio	Mantener una alta calidad de servicio es fundamental para el desarrollo y sostenibilidad del negocio del DCV, la percepción de los clientes.	Clientes, infraestructuras de mercado, colaboradores, regulador	A través de la permanente búsqueda de las mejores prácticas en materia de gestión, se realizan periódicamente encuestas de calidad de servicio.
Ética y transparencia en los negocios	La ética y la transparencia son valores fundamentales para el DCV y han estado presentes desde su creación.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Se gestiona desde el directorio y la Gerencia General que dan las directrices respecto al control de estos temas claves y fundamentales para el DCV.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. **Materialidad**
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Tema relevante	Por qué es importante	Grupo de interés al que impacta	Cómo se gestiona
Gestión y prevención de cumplimiento	Impactos significativos y expectativas de los grupos de interés	Dónde se producen los impactos	Qué se ha hecho al respecto
Gestión y prevención de cumplimiento	Asegurar el cumplimiento de las normas, regulaciones y leyes es parte esencial del funcionamiento del negocio del DCV, al permitir un adecuado funcionamiento del negocio y mitigar los riesgos a los que está expuesta la empresa.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Las áreas de Cumplimiento y Contraloría son las encargadas de velar por el riguroso cumplimiento de las normas, políticas y procedimientos.
Regulación	Incumplimientos de la regulación exponen al DCV a multas y sanciones, y eventualmente al término de las operaciones.	Accionistas, clientes, regulador, colaboradores, proveedores.	A través de las áreas de Cumplimiento y Auditoría Interna se revisa permanentemente el cumplimiento de las regulaciones, normas y procedimientos.
Desarrollo del capital humano	Contar con el mejor talento es fundamental para el adecuado funcionamiento del negocio. Además, los colaboradores deben estar en permanente capacitación para mantenerse al día en las nuevas tecnologías y normativas.	Colaboradores	El DCV busca atraer y mantener el mejor talento, ofreciendo planes de formación y capacitación para apoyar su desarrollo.
Percepción de los clientes	La percepción de los clientes es un aspecto relevante en la gestión del negocio del DCV.	Clientes, accionistas, comunidad financiera.	A través de encuestas de calidad, reuniones y un estrecha relación con sus clientes, el DCV resguarda y cuida la calidad de servicio que es la que influye en la percepción de los clientes.
Sostenibilidad y beneficio financiero	La empresa debe cuidar y resguardar el uso de los recursos que le permita su sostenibilidad en el largo plazo.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Se gestiona desde el directorio y la Gerencia General, en la operación de la Gerencia de Finanzas.
Seguridad de la información	Es uno de los aspectos materiales más relevantes, dado el negocio del DCV y su rol en el mercado financiero.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Se gobierna desde el directorio y la Gerencia General a través de comités y la Gerencia de Tecnología es la encargada de gestionar la seguridad de la información.

04

GOBIERNO CORPORATIVO

*El DCV rige su
actuar por sus
valores.*





Compromiso:

hacer propio el desafío de alcanzar la visión y misión de la empresa, aportando cada uno desde sus funciones, con la mejor disposición y esfuerzo.



Respeto:

reconocer el valor de todas las personas y el aporte individual que cada uno realiza, quedando reflejado en las acciones, cordialidad y franqueza.

← Índice

- 1. El DCV en una mirada
- 2. Visión estratégica
- 3. Materialidad
- 4. **Gobierno corporativo**
- 5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
- 6. La mirada de riesgo al centro del negocio
- 7. Desempeño económico
- 8. Principales cifras
- 9. Información de carácter general
- 10. Anexos



Ética:

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



Excelencia:

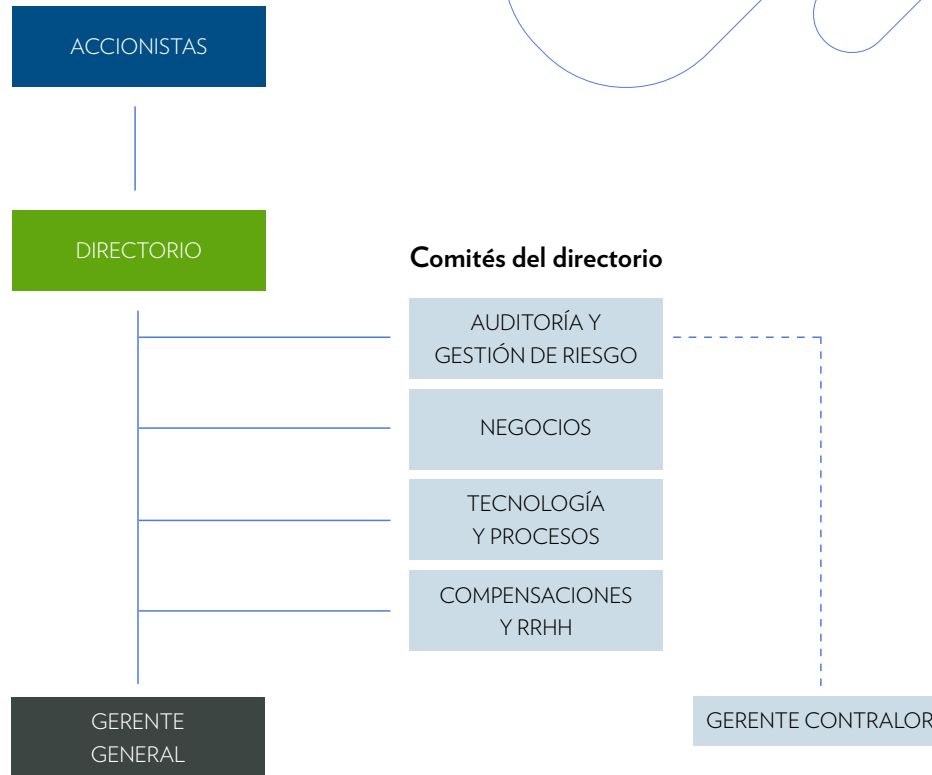
poner el máximo esfuerzo para entregar la más alta calidad en todos los servicios y actividades.



Responsabilidad:

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

Modelo de gobierno corporativo



Según el Artículo 1 del Reglamento sobre Depósito de Valores D.S. 734

El DCV, que se formó en conformidad a la Ley N°18.876, se constituyó como sociedad anónima especial de acuerdo a lo establecido en el artículo 126 de la Ley N°18.046 y se rige por las normas aplicables a las sociedades anónimas abiertas en lo que no fuere contrario a la ley, por el presente reglamento, por las normas que le imparta la Comisión para el Mercado Financiero, por sus estatutos sociales y por su reglamento interno.

Objeto exclusivo

La empresa tiene por objeto exclusivo recibir en depósito valores y facilitar las operaciones de transferencia de los mismos, de acuerdo a los procedimientos contemplados en la Ley N°18.876.

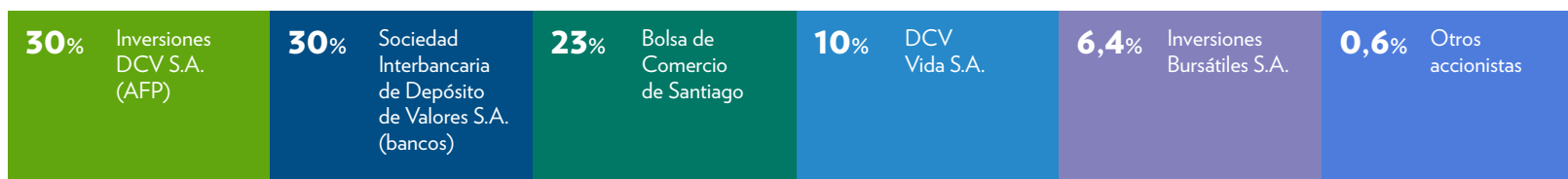
El principal cuerpo legal que regula al DCV es la Ley N°18.876 (“que Establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Entidades Privadas de Depósito y Custodia de Valores”). El DCV es regulado y supervisado por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF). La empresa cuenta con una filial, DCV Registros, dedicada a la administración de registros de accionistas y de aportantes.

Podrán ser siempre objeto del depósito a que se refiere dicha ley, los valores de oferta pública inscritos en el Registro de Valores que lleva la Comisión para el Mercado Financiero, los emitidos por los bancos o por el Banco Central de Chile y los emitidos o garantizados por el Estado. Asimismo, la empresa podrá recibir en depósito otros bienes, documentos y contratos que autorice la CMF, de acuerdo a normas de carácter general.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Accionistas



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Juntas ordinarias y extraordinarias de accionistas

La junta general de accionistas tiene requisitos de asistencia, limitaciones a derechos de voto, régimen de incompatibilidades, conflictos de interés, transacciones vinculadas, fecha de la junta de accionistas y porcentaje de asistencia, nombramiento y rotación de auditores, honorarios de auditoría y por otros servicios. Para mayor detalle revisar la web corporativa (<https://www.dcv.cl/es/regulacion/actas/actas-dcv.html>).

RUT	Accionistas	Acciones	%
96.654.350-7	Inversiones DCV S.A.	46.834	30
96.659.320-2	Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A.	46.834	30
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	35.906	23
96.658.670-2	DCV Vida S.A.	15.612	10
96.643.560-7	Inversiones Bursátiles S.A.	9.918	6,4
-	Otros accionistas	1.008	0,6
	Total	156.112	100

Directorio



El actual directorio del DCV fue elegido en la junta de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2019, por un período de dos años.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Presidente

Sr. Sergio Baeza Valdés

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

Fecha de ingreso al directorio: marzo 1993

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Vicepresidente

Sr. Arturo Concha Ureta

Ingeniero comercial y contador auditor de la Pontificia Universidad Católica de Chile e ISMP Harvard Business School. Actualmente es director de la Bolsa Electrónica de Chile S.A. y de Inmobiliaria Manquehue S.A. Además, es presidente de los directorios en la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor S.A. (Combanc), Comder Contraparte Central S.A., Comercial Promociones y Turismo S.A. Travel Club y Duty Free S.A. Es director del DCV desde enero de 1994 y su vicepresidente desde marzo de 2013.

Fecha de ingreso: enero 1994

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director

Sr. Juan Andrés Camus Camus

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

Fecha de ingreso: marzo 2017

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director

Sr. Mario Gómez Dubravcic

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, con estudios superiores en la Universidad de los Andes. En la actualidad integra los directorios de Banco Bci, de Empresas JY S.A. y de Inmobiliaria JY. También es presidente de Administrador Financiero del Transantiago S.A. (AFT) y de Artikos Chile S.A.

Fecha de ingreso: mayo 2001

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director
Sr. Jorge Claude Bourdel

Ingeniero civil de la Universidad de Chile. Desde 2001 se desempeña como vicepresidente ejecutivo de la Asociación de Aseguradores de Chile.

Fecha de ingreso: marzo 2001

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director
Sr. José Antonio Martínez
Zugarramurdi

Ingeniero civil industrial de la Universidad de Chile y Master in Business Law de la Universidad Adolfo Ibáñez. Actualmente es gerente general de la Bolsa de Santiago, cargo que desempeña desde septiembre de 1998.

Fecha de ingreso: septiembre 1998

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director
Sr. Fred Meller Sunkel

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

Fecha de ingreso: octubre 2008

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director
Sr. Jaime Munita Valdivieso

Ingeniero comercial de la Universidad Finis Terrae y MBA de la Universidad Adolfo Ibáñez. Fue country head de Compass Group, gerente general de CorpBanca en Colombia, director de Celfin Capital. Actualmente es gerente general de AFP Capital.

Fecha de ingreso: marzo 2019

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director
Sr. Cristián Rodríguez Allendes

Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Actualmente es presidente del directorio de AFP Habitat, entidad de la que antes fue su gerente general.

Fecha de ingreso: marzo 2019

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

Director
Sr. Guillermo Tagle Quiroz

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

Fecha de ingreso: marzo 2007

Fecha de nombramiento: 26 de marzo 2019

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Directores que terminaron de prestar servicios en el cargo durante los últimos dos años:

Sr. Juan Carlos Reyes Madriaza
RUT: 7.382.629-2
Profesión: ing. civil matemático
Fecha de nombramiento:
26 de agosto 2014
Fecha de término:
26 de marzo 2019

Sr. José Arturo del Río Leyton
RUT: 5.892.815-1
Profesión: ing. comercial
Fecha de nombramiento:
28 de marzo 2017
Fecha de término:
26 de marzo 2019

Comités de directores

Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo

Objetivos:

- Supervisión del trabajo de Auditoría Interna, Riesgo y Cumplimiento.
- Aprobación de Políticas de Gestión de Riesgo, Contraloría y Cumplimiento.
- Analizar y concluir sobre las revisiones de los auditores externos y CMF.
- Analizar los Estados Financieros para informar al directorio.
- Conocer de las transacciones relacionadas
- Informar acerca de conflictos de intereses y de actos y conductas sospechosas o fraudulentos.

Integrantes:

Presidente:

- Sr. Jorge Claude Bourdel

Directores:

- Sr. Arturo Concha Ureta
- Sr. Mario Gómez Dubravcic

Secretario:

- Secretario del directorio

Equipo ejecutivo:

- Gerente general
- Gerente de Planificación TI y Finanzas
- Gerente contralor
- Gerente de Riesgo
- Gerente de Finanzas y Control de Gestión

Sesiones:

El comité sesionará en diez oportunidades en el año, en las fechas que el comité establezca.

Responsabilidades:

A nivel general, respecto de las responsabilidades antes mencionadas, el comité tiene las siguientes obligaciones:

- Informar regularmente al directorio las actividades, asuntos y recomendaciones relacionados con el comité.
- Asegurar una adecuada comunicación y coordinación entre riesgos, cumplimiento, auditoría interna, los auditores externos y el directorio.
- Revisar cualquier otro informe que emita la organización relacionado con las responsabilidades del comité.

Porcentaje de asistencia promedio en el período:

Se realizaron diez sesiones con un 100% de asistencia de los directores.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Comité de Compensaciones y Gestión de Personas

Objetivos:

- Define y aprueba las políticas de remuneraciones y beneficios del personal.
- Define y aprueba las remuneraciones del gerente general y de los gerentes de área.
- Definir los parámetros, criterios y variables para el cálculo del plan anual de incentivos.
- Revisar las políticas propuestas por la Gerencia de Gestión de Personas.

Integrantes:

Presidente:

- Sr. Sergio Baeza Valdés

Directores:

- Sr. Arturo Concha Ureta
- Sr. Mario Gómez Dubravcic
- Sr. Cristián Rodríguez Allendes

Secretario:

- Secretario del directorio

Equipo ejecutivo:

- Gerente general
- Gerente de Gestión de Personas

Porcentaje de asistencia

promedio en el período:

Se realizaron cinco sesiones con un 100% de asistencia de los directores.



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Comité de Negocios

Objetivos:

- Definir, analizar y proponer al directorio la Misión, la Visión y los Valores.
- Definir, analizar y proponer al directorio las iniciativas de negocios relevantes y su mercado objetivo.
- Definir, analizar y proponer al directorio las modificaciones a los servicios actuales.
- Definir, analizar y proponer al directorio, cada vez que se requiera, las tarifas de los servicios actuales y futuros.
- Definir, analizar y proponer al directorio cualquier otra iniciativa estratégica que se proponga llevar adelante.
- Analizar las proyecciones de los planes anuales, el plan estratégico y las inversiones.

Integrantes:

Presidente:

- Sr. Guillermo Tagle Quiroz

Directores:

- Sr. Juan Andrés Camus Camus
- Sr. Fred Meller Sunkel

Secretario:

- Secretario del directorio

Equipo ejecutivo:

- Gerente general
- Gerente Comercial y Nuevos Negocios
- Gerente de Finanzas y Planificación

Porcentaje de asistencia promedio en el período:

Se realizaron cinco sesiones con un 100% de asistencia de los directores.



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Comité de TI y Procesos

Objetivos:

Define, analiza y propone al directorio: la visión tecnológica de mediano y largo plazo, todas las iniciativas orientadas a la mejora tecnológica, las prioridades y asignaciones de recursos para los diferentes proyectos, cualquier otra iniciativa tecnológica o de procesos que se proponga llevar adelante.

Integrantes:

Presidente:

- Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi

Directores:

- Sr. Cristián Rodríguez Allendes
- Sr. Jaime Munita Valdivieso

Secretario:

- Secretario del directorio

Equipo ejecutivo:

- Gerente general
- Gerente de Finanzas y Planificación
- Gerente de Operaciones TI
- Gerente de Operaciones y Servicios

Porcentaje de asistencia promedio en el período:

Se realizaron nueve sesiones con un 78% de asistencia de los directores.



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Resumen composición comités de directores



	Comités			
	Auditoría y Gestión de Riesgo	Compensaciones y Recursos Humanos	Negocios	TI y Procesos
Sr. Sergio Baeza Valdés		●		
Sr. Arturo Concha Ureta	●	●		
Sr. Juan Andrés Camus Camus			●	
Sr. Mario Gómez Dubravcic	●	●		
Sr. Jorge Claude Bourdel	●			
Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi				●
Sr. Fred Meller Sunkel			●	
Sr. Jaime Munita Valdivieso				●
Sr. Cristián Rodríguez Allendes		●		●
Sr. Guillermo Tagle Quiroz			●	

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Diversidad en el directorio

Género		Edad		Antigüedad en el cargo	
Mujeres	0	Entre 41-50 años	0	Menos de 3 años	2
Hombres	10	Entre 51 -60 años	3	Entre 3 y 6 años	1
Total	10	Entre 61-70 años	6	Entre 7 y 8 años	0
Nacionalidad		Más de 70 años	1	Entre 9 y 12 años	1
Chilenos	10	Total	10	13 o más años	6
Total	10			Total	10



Remuneración del directorio

(Cifras en miles de \$)	2018			2019		
	Dieta asistencia al directorio	Comité	Total	Dieta asistencia al directorio	Comité	Total
Sergio Baeza Valdés	37.523	4.892	42.415	40.141	3.342	43.483
Arturo Concha Ureta	29.366	10.602	39.968	30.106	10.032	40.138
Juan Andrés Camus Camus	19.578	4.887	24.465	20.071	4.172	24.243
Jorge Claude Bourdel	18.755	16.312	35.067	20.071	16.723	36.794
Mario Gómez Dubravcic	16.317	9.777	26.095	19.225	9.194	28.419
José Antonio Martínez Zugarramurdi	19.578	6.523	26.100	20.073	9.204	29.277
Fred Enrique Meller Sunkel	16.328	2.446	18.774	17.559	4.172	21.731
Jaime Munita Valdivieso	0	0	0	15.918	2.927	18.845
Cristián Rodríguez Allendes	0	0	0	15.934	2.527	18.461
Guillermo Tagle Quiroz	17.963	8.155	26.119	19.229	8.344	27.573
José Arturo del Río Leyton	19.578	8.969	28.546	3.307	2.481	5.788
Juan Carlos Reyes Madriaza	19.578	13.045	32.623	3.307	3.307	6.615
Total	214.563	85.608	300.172	224.940	76.425	301.365

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Buenas prácticas

A lo largo de su existencia, el Depósito Central de Valores ha generado mecanismos que apoyan la administración de los riesgos que enfrenta en cada uno de sus negocios, buscando siempre la mejora continua y la incorporación de las más modernas prácticas de mercado a sus procesos.

Administración de la sociedad

El DCV es administrado por un directorio de diez miembros elegidos por la junta de accionistas. Los directores duran dos años en su cargo y pueden ser reelegidos indefinidamente.

Si se produjere la vacancia de un director, se procede a la renovación total del directorio, dentro del plazo de 30 días, en junta de accionistas.

Las reuniones de directorio se constituyen con la mayoría absoluta de sus miembros y los acuerdos se adoptan por la mayoría absoluta de los directores de la empresa, salvo que la ley o el estatuto exijan un quórum especial. En caso de empate, decide el voto de quien presida la reunión.

El directorio cuenta con cuatro comités: Auditoría y Gestión de Riesgo, Negocios, Compensaciones y Recursos Humanos, y de Tecnología y Procesos.

Nombramiento y rotación del directorio

El directorio elige de su seno un presidente y vicepresidente en la primera sesión que celebre después de la junta de accionistas que los haya nominado.

Procedimiento de inducción

Durante 2019 se realizaron dos inducciones a los dos nuevos directores elegidos en la junta de accionistas del 26 de marzo de 2019.

El DCV cuenta con un procedimiento que considera la forma y contenidos que permitan tener un adecuado proceso de inducción para un nuevo director, tanto respecto del DCV como de su filial DCV Registros. La empresa considera que para un adecuado desempeño de sus funciones, un nuevo director debe obtener a la brevedad un conocimiento general de ella, su quehacer y la industria en la cual se encuentra inserta.

Remuneración del directorio

Los directores son remunerados por sus funciones y la cuantía de lo que perciban es fijada anualmente por la junta de accionistas.

Programa de inducción

El directorio definirá y la administración establecerá un programa de inducción, que a lo menos debiera cubrir tópicos como los siguientes:

- Misión, visión y valores corporativos.
- Marco jurídico y normativo general y propio del negocio.
- Plan estratégico.
- Finanzas.
- Riesgos más relevantes y su gestión.
- Gobierno corporativo, deberes de los directores y los distintos comités.
- Grupos de interés relevantes.
- Principales políticas, código de ética, reglamento interno y Programa de Integridad Corporativa.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Programa de Integridad Corporativa



El DCV cuenta con un Programa de Integridad Corporativa, el cual busca resguardar el correcto actuar de los colaboradores, en relación con todos sus grupos de interés. Toma como lineamientos el compendio de valores éticos de la empresa, el Reglamento Interno y las regulaciones que la rigen.

Durante 2019 y en el camino de seguir fortaleciendo su integridad corporativa, el Depósito Central de Valores puso a disposición de todos los grupos de interés el Canal de Denuncias.

Capacitaciones al directorio

- El DCV tiene un procedimiento respecto a la capacitación y mejoramiento continuo del directorio, que tiene por objetivo delinear la forma y contenidos que permitan capacitar permanentemente a los directores y así perfeccionar el conocimiento de la empresa por parte de estos.
- La capacitación comprende todo tipo de tópicos que permite la entrega de los conocimientos y competencias necesarias para cumplir con el rol de director, alcanzar los objetivos del directorio y detectar mejoras en su funcionamiento.
- Incluye cambios regulatorios y organizacionales que pudieren afectar el funcionamiento de la empresa, así como cualquier hecho relevante para el negocio y mercado.

Alcance

La capacitación cubre tópicos como tendencias y análisis de la evolución de los depósitos de valores a nivel latinoamericano y mundial; principales riesgos y su mitigación y monitoreo, incluidos los de sostenibilidad, cambios legales y normativos aplicables; modificaciones al reglamento interno y contratos de depósito y/o sus anexos; actualización de conocimientos y marcha de cada gerencia; otras que puedan ser sugeridas por los directores o la administración y, aprobadas por la mayoría del directorio.

Respecto de las capacitaciones formales al directorio, estas se planifican a principio de cada año calendario y se fija al menos una sesión semestral en las respectivas materias.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Asesorías al directorio

El directorio tiene la posibilidad de contar con asesorías externas en caso de ser necesario. El procedimiento establece que estas deben ser solicitadas al menos por un director y aprobadas por la mayoría del directorio.

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

Funcionamiento del directorio

- El directorio sesiona con la mayoría de sus miembros y sus acuerdos se adoptan según lo establecido en los estatutos de la empresa. Asisten a las sesiones del directorio, el gerente general y los gerentes de Planificación TI y Finanzas, Comercial y de Nuevos Negocios.
- El directorio sesiona todos los meses en las fechas fijadas por este. En cada sesión, el secretario levanta un acta con los temas abordados y los acuerdos tomados. Dichas actas deben ser sancionadas por los miembros del directorio.
- Las funciones del directorio se encuentran establecidas en la Ley N° 18.046.

Política de conflicto de interés

El DCV tiene la obligación de dirigir sus negocios de modo que el criterio comercial y la toma de decisiones por parte de sus colaboradores no se vean influidos por intereses personales incompatibles. Cuando los intereses personales de un colaborador

influyen, ya sea de forma real o aparente, o tienen la capacidad de influir en su toma de decisiones en el DCV, se produce un conflicto de interés. Para ello cuenta con una política que establece los principios y las normas pertinentes para prevenir y manejar los conflictos de interés. En algunos casos, dichos conflictos pudieran representar un riesgo especialmente alto para la reputación o los intereses comerciales del DCV y sus colaboradores deben necesariamente prevenirlos.

Política de donaciones

Esta política, que también aplica para DCV Registros S.A., tiene como propósito establecer los objetivos y directrices del Programa de Donaciones del DCV. En ella, la empresa declara su intención de contribuir al desarrollo sostenible de la comunidad y el de la sociedad en general.

Ámbito: objetivos y enfoque del programa de donaciones, información sobre financiamiento para el proceso de presupuesto anual, proceso administrativo para la recepción y evaluación de las solicitudes de donación, proceso de evaluación y presentación de informes sobre el programa de donaciones.

Manual de Ética

Este constituye una pieza clave del Programa de Ética Corporativa y busca impulsarlo ajustándose a las necesidades actuales de la empresa. El Manual de Ética es la expresión concreta y práctica de las normativas, reglamentos internos y leyes vigentes de nuestra institución. Por tanto, es responsabilidad del DCV promover y dar aplicación práctica a los lineamientos que incorpora. Este manual es aplicable a todos

quienes forman parte del DCV y de DCV Registros, sin distinción de cargo, especialidad o actividad que deba desempeñar.

Rige incluso después de haber finalizado la prestación de servicios a la empresa. Esto implica respetar las cláusulas de confidencialidad, restituir todos los recursos entregados para el desempeño laboral en buen estado y abstenerse de realizar cualquier tipo de acción destinada a afectar o dañar al DCV o a sus integrantes.

Sesiones de directorio

Las sesiones de directorio son ordinarias y extraordinarias. Se realizan sesiones ordinarias a lo menos una vez al mes, en las fechas y horas preestablecidas y no requieren citación especial. Las sesiones extraordinarias se celebran cuando las cite especialmente el presidente, por sí, o a indicación de uno o más directores, previa calificación que el presidente haga de la necesidad de la reunión, salvo que esta sea solicitada por la mayoría absoluta de los directores, caso en el cual deberá necesariamente celebrarse la reunión, sin calificación previa. Estas citaciones, de ser necesarias, se efectúan por carta certificada dirigida al domicilio que cada director tenga registrado en la sociedad. En las sesiones extraordinarias, solo pueden tratarse los asuntos que especialmente se señalen en la convocatoria, salvo que la unanimidad de los directores de la sociedad acuerde otra cosa.

Sesiones y asistencia 2019

El directorio sesionó doce veces en el período, con un promedio de asistencia de un 93%.



Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Comité de Vigilancia

Los depositantes se reúnen en asambleas ordinarias y extraordinarias para tratar aquellos asuntos que la ley establece. Las asambleas ordinarias se realizan una vez al año, mientras que las extraordinarias se celebran cuando lo determine el directorio de la empresa o se lo solicite el Comité de Vigilancia.

Responsabilidades

El Comité de Vigilancia tiene su origen en la Ley N°18.876, sobre Constitución y Operación de Entidades Privadas de Depósito y Custodia de Valores. Entre otras materias, corresponde a la asamblea ordinaria de depositantes designar un Comité de Vigilancia.

Atribuciones

Entre alguna de las atribuciones del Comité de Vigilancia se cuentan la de verificar que las operaciones de custodia, compensación, liquidación y transferencia se cumplan cabal y oportunamente, realizar trimestralmente arqueos y verificar la exactitud y calce de cuentas de los depositantes, verificar que la información disponible sea suficiente, veraz y oportuna, verificar la calidad de las instalaciones y de los sistemas de seguridad, como también la calidad y monto de las garantías y seguros vigentes. En el siguiente link se puede revisar en detalle el procedimiento de los reclamos para presentarlos al comité. <https://www.dcv.cl/es/acerca-222/gobierno-corporativo/comite-de-vigilancia.html>

Presidente y secretario de la asamblea

Las asambleas serán encabezadas por el presidente del Comité de Vigilancia.

Acta de las asambleas

En cada asamblea se levantará un acta en que se dejará constancia de las materias tratadas y de los acuerdos adoptados.

Composición

El Comité de Vigilancia está compuesto por cinco integrantes, elegidos anualmente por la Asamblea Ordinaria de Depositantes. Desde marzo de 2019 hasta la próxima asamblea -a desarrollarse durante de marzo de 2020- el Comité de Vigilancia está compuesto por:

- Sr. Hugo de la Carrera P. (Presidente)
- Sr. Oscar Mehech C. (Vicepresidente)
- Sr. Américo Becerra M. (Secretario)
- Sr. Jaime Escárte F.
- Sr. Pedro Bolados M.

Remuneración

Los gastos correspondientes a las dietas de los integrantes del comité, así como las de apoyo administrativo y financiero, involucran un presupuesto para cubrir sus gastos anuales a través de un cobro a los depositantes.



Asamblea de Depositantes presenta informe de gestión y avances del proyecto DCV Evolución 15 de marzo 2019

Durante la XXIV asamblea de depositantes, el Comité de Vigilancia del DCV presentó su informe de gestión correspondiente al período 2018. En la ocasión, Fernando Yáñez, gerente general del DCV, entregó los detalles del proyecto DCV Evolución, destacando que “la empresa se está renovando permanentemente y creemos que después de 26 años de operaciones del sistema CORE del DCV, era momento de renovarnos y prepararnos para los tiempos de transformación, tiempos de agregación de valor, de nuevas tecnologías y mejoras en nuestros servicios”.

<https://www.dcv.cl/es/centro-de-noticias/dn-circulares/articulos/4245-circular-n-322-adecuaciones-al-servicio-braa.html>

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Equipo ejecutivo



De izquierda a derecha, en la primera fila: Claudio Herrera Calderón, gerente de Riesgo; Sandra Valenzuela Nieves, gerente de Gestión de Personas; Claudio Garín Palma, gerente de Operaciones y Servicios; Gabriela Finkelstein Moranzoni, gerente de Sistemas; Fernando Yáñez González, gerente general; Javier Jara Traub, gerente comercial y de Nuevos Negocios; y Rodrigo Roblero Arriagada, gerente de Planificación TI y Finanzas.

Atrás: Ricardo Toro Dubó, gerente de Finanzas y Control de Gestión; Nelson Fernández Benavides, gerente de Operaciones TI y Ciberseguridad; Jaime Fernández Morandé, gerente de Contraloría y Cumplimiento; y Domingo Eyzaguirre Pepper, secretario del directorio.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Sr. Fernando Yáñez González

Gerente general

RUT: 6.374.974-5

Profesión: Ingeniero civil

Fecha nombramiento: 21/03/1993

Sr. Rodrigo Roblero Arriagada

Gerente de Planificación TI y Finanzas

RUT: 10.895.776-K

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

Fecha nombramiento: 11/08/2003

Sr. Jaime Fernández Morandé

Gerente de Contraloría y Cumplimiento

RUT: 7.006.397-2

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

Fecha nombramiento: 07/05/2012

Sr. Nelson Fernández Benavides

Gerente de Operaciones TI y Ciberseguridad

RUT 10.829.874-K

Profesión: ingeniero civil

Fecha nombramiento: 13/08/2012

Sr. Javier Jara Traub

Gerente Comercial y de Nuevos Negocios

RUT: 8.510.133-1

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

Fecha nombramiento: 26/03/2007

Sr. Claudio Herrera Calderón

Gerente de Riesgo

RUT: 11.862.871-3

Profesión: contador auditor

Fecha nombramiento: 01/11/2018

Sr. Domingo Eyzaguirre Pepper

Secretario del directorio

RUT: 7.176.907-0

Profesión: abogado

Fecha nombramiento: 03/1993

Sra. Sandra Valenzuela Nieves

Gerente de Gestión de Personas

RUT: 10.412.118-7

Profesión: contador auditor, Psicóloga (Egresada), Universidad de las Américas (2008).

Fecha nombramiento: 01/10/2013

Sr. Ricardo Toro Dubó

Gerente de Finanzas y Control de Gestión

RUT: 12.104.077-8

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

Fecha nombramiento: 01/11/2018

Sr. Claudio Garín Palma

Gerente de Operaciones

RUT: 9.769.725-6

Profesión: ingeniero comercial

Fecha nombramiento: 01/03/2011

Sra. Gabriela Finkelstein

Moranconi

Gerente de Sistemas

RUT 21.153.828-7

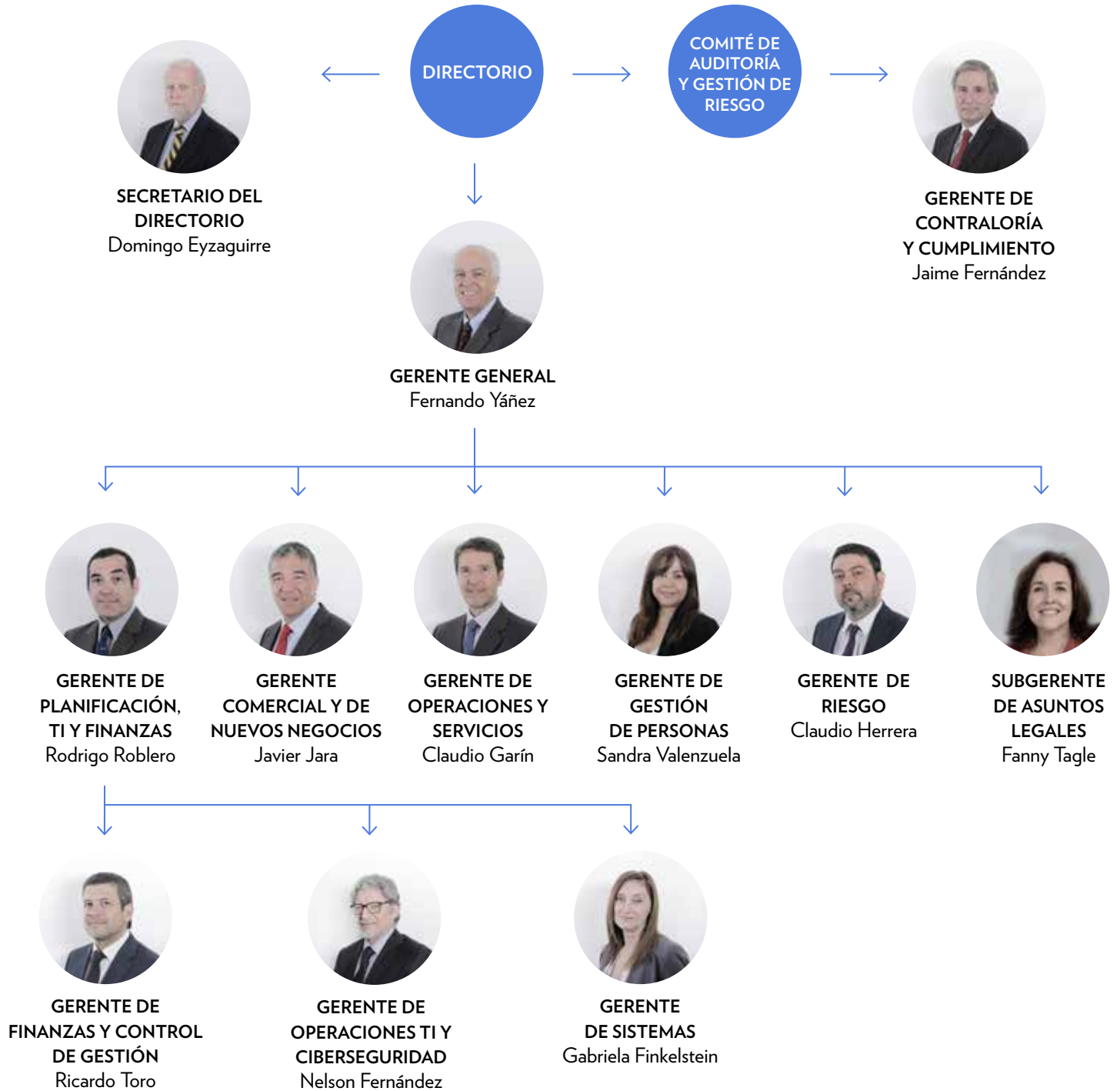
Profesión: licenciada en ciencias de la computación

Fecha nombramiento: 01/12/2014

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Organigrama



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Remuneraciones del equipo ejecutivo

En la siguiente tabla se desglosa el total de remuneraciones percibidas por los gerentes de la empresa:

Remuneración total del equipo ejecutivo (MM\$)

2018	1.290
2019	1.487

Incentivos al equipo ejecutivo

Los incentivos del equipo ejecutivo están basados en el cumplimiento de los objetivos de cada cargo y área, así como los objetivos corporativos del DCV, fijados para el ejercicio en curso.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. **Gobierno corporativo**
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Diversidad en el equipo ejecutivo

Género	
Mujeres	2
Hombres	8
Total	10

Nacionalidad	
Chilenos	9
Extranjeros	1
Total	10

Edad	
Entre 41 y 50 años	2
Entre 51 y 60 años	7
Entre 61 y 70 años	1
Más de 70 años	0
Total	10

Antigüedad en el cargo	
Menos de 3 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Entre 7 y 8 años	2
Entre 9 y 12 años	1
13 o más años	4
Total	10

05

**DCV: CREANDO
VALOR PARA TODOS
SUS GRUPOS DE
INTERÉS**

*En materia de
responsabilidad corporativa,
los focos del DCV se vinculan
con la relación que mantiene
con sus grupos de interés.*



Colaboradores



Pilar de la integración: diversidad e inclusión

- En el DCV se promueve un ambiente laboral inclusivo, que implica respetar y valorar las diferencias individuales. Esto permite aprovechar las fortalezas y talentos de cada colaborador.
- La diversidad representa un valor para la empresa, por lo que se cuenta con un equipo de colaboradores integrado por hombres y mujeres, de diferentes naciones, distintos orígenes, culturas, ideas, grupos étnicos, generaciones, orientaciones sexuales, religiones, estilos de vida, habilidades, capacidades y características únicas.
- Para el DCV, la inclusión es una apertura y aceptación de las diferencias individuales, incorporando las habilidades y valorando a las personas por sus propios talentos y contribuciones.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Compromisos del DCV



Género

La meta es contar con una dotación proporcional entre hombres y mujeres, en donde el personal femenino no sea nunca inferior al 40%, considerando el total de los colaboradores del DCV y su filial DCV Registros. Con ello enfrenta la dificultad que podría originarse en los procesos de selección, de perfiles técnicos, que culturalmente se encuentran ocupados por profesionales hombres.



Discapacidad

La meta es mantener una cuota no inferior al 1% de la dotación para personas con discapacidad, considerando el total de los colaboradores del DCV y DCV Registros.



Nacionalidad

Mantener una cuota no menor al 1% de la dotación, considerando el total de los colaboradores del DCV y DCV Registros, para colaboradores de otras nacionalidades.

Pilar: ética corporativa

Desde sus inicios, el DCV ha construido una cultura que busca identificarlo con los más altos estándares éticos.

Es por esto que en el año 2019, la empresa aceptó la invitación para participar en la medición “Barómetro de valores y ética empresarial (BVEE)”, la cual permitió identificar fortalezas y debilidades, en el marco de los valores y la ética empresarial. Esto ha dado lineamientos de nuevas acciones que ayudarán a seguir trabajando en el fortalecimiento de la cultura ética y en la construcción de un lugar para trabajar, del cual las personas se sientan orgullosas.

En esta primera participación en la medición, se registró una tasa de respuesta del 74% y la categorización estuvo en el cuarto y quinto quintil, posicionándonos dentro de las empresas con más altos estándares de ética. Eso desafía al DCV a seguir fortaleciendo la acreditación de nuestras buenas prácticas.

Pilar: compromiso

En 2019 se realizó la decimosegunda medición del compromiso, la que se contó con una tasa de participación de 92%. El resultado fue de un 76% de compromiso, bajando cuatro puntos en relación con 2018, pero el puntaje se mantiene por sobre la norma chilena (siete puntos arriba).

Esta medición también considera variables que detectan las fortalezas y debilidades de los equipos de trabajo -clima laboral-, que en esta última medición arrojó un 71%.

Medición ICI (Índice de Calidad de Servicio Interno)

Desde 2011, la medición ICI es el método con el cual se evalúa la calidad percibida de los servicios que cada área entrega, en donde todos son clientes y proveedores a la vez.

Esta cadena de valor y relaciones influye en el producto final que se entrega a los clientes, e impulsa a conocer los requerimientos y expectativas de ellos, incentivando futuras mejoras en los servicios entregados.

En 2019 se midieron 83 servicios, con una tasa de participación del 81%, obteniendo un resultado del 86%. Esto refleja el porcentaje de colaboradores encuestados que está satisfecho o muy satisfecho, muy por encima de los resultados de otras empresas que aplican esta metodología.

Compensación total

DCV retribuye el desempeño y la contribución de sus colaboradores a través de una compensación efectiva o compensación total. Esto incluye compensaciones económicas, beneficios, reconocimientos y oportunidades de desarrollo, constituyéndose en un factor diferenciador y una de las maneras de atraer nuevos talentos, fidelizar y mantener el compromiso. Esto permite equilibrar los intereses organizacionales con el de las personas o partners, motivándolos a entregar su máximo potencial.

Este modelo de compensación total se sustenta en cuatro principios:

- Transparencia
- Equidad interna (en el reconocimiento y valoración de las responsabilidades), contribución (en el logro y éxito de su desempeño)
- Competitividad externa (al considerar las condiciones de mercado)

Además, es el marco de referencia que declara la intencionalidad y prácticas adoptadas por el DCV para el tratamiento de sus compensaciones.



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Calidad de vida y prevención de riesgo

Actividades 2019 (permanentes)

- Colaciones saludables: dos veces por semana se entregan diferentes alternativas de colaciones saludables, como frutas, lácteos, frutos secos, galletas, etc.
- Pausa saludable: una vez por semana, se realizan ejercicios para prevenir y aliviar dolores posturales, dinámicas experienciales, entrega de herramientas generales de autocuidado y prevención.
- Masajes express: semanalmente se cuenta con dos jornadas completas de sesiones de 12 minutos de masaje express en silla.
- Deporte - liga de futbolito: entre abril y noviembre el equipo de futbolito juega semanalmente en canchas del complejo Terra Soccer (Av. Quilín 0194, Macul). Además, a fin de año, participa en un campeonato interempresas, que se juega en el estadio Palestino y donde ponen en práctica todo lo aprendido durante los entrenamientos del año.
- DCV orienta: orientación y apoyo a colaboradores y sus familias, en los ámbitos psicológico y legal, lo que se realiza sin costo.
- Programa calidad de vida: spa de manos para celebrar a todas las mujeres del DCV, campaña de vacunación contra la influenza, celebración del día de la madre y del padre, operativo oftalmológico, celebración día del niño para nuestros colaboradores, operativo preventivo cardiovascular, actividades de celebración de fiestas patrias, celebración de Halloween, con enfoque solidario y Navidad con sentido.

Prevención de riesgo

La salud y seguridad de los colaboradores es un asunto de alta relevancia para la empresa. Existe un compromiso permanente, no solo de dar cumplimiento a la legislación vigente, sino de velar por la salud y seguridad de todos nuestros colaboradores.

Esto es constantemente difundido a través de los diferentes canales de comunicación que tiene la empresa (intranet, pantallas informativas, correo, etc.). Dentro de la información que se entrega están los riesgos asociados a las labores administrativas y sus medidas de control, procedimientos en caso de emergencias, campañas de autocuidado, ergonomía, evacuación ante emergencias, entre otros.

Todas nuestras instalaciones cumplen con lo dispuesto en el Decreto Supremo (DS) 594, sobre las condiciones básicas, sanitarias y ambientales de los lugares de trabajo. Del mismo modo, los puestos de trabajo de los colaboradores cuentan con todos los elementos de ergonomía para mantener una correcta postura durante toda la jornada y disminuir la incidencia de enfermedades y dolencias músculo esqueléticas. Se vela permanentemente por mantener las mejores condiciones de trabajo en todos los puestos de la empresa, renovándolos cada vez que sea necesario.

Durante 2019, en conjunto con la Asociación Chilena de Seguridad y el trabajo permanente con los comités paritarios, se realizaron capacitaciones, entre las cuales estuvieron uso y manejo de extintores, plan de emergencias,

prevención de accidentes en el trayecto, psicología de la emergencia, trauma y rescate, técnicas de investigación de accidentes, entre otras.

Adicionalmente, todos los nuevos colaboradores participan en la charla obligación de informar (ODI), de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 21 del DS 40. Esta actividad está diseñada para proporcionarles los conocimientos necesarios sobre la legislación vigente asociados a los riesgos en el entorno laboral, las medidas preventivas y métodos de trabajo correctos, conocer los procedimientos en caso de emergencias y otros relativos a prevenir accidentes en el trabajo y enfermedades profesionales.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Comités paritarios

El DCV tiene dos comités paritarios de Higiene y Seguridad, uno por cada razón social, los cuales se reúnen mes a mes para abordar temas directamente relacionados con la prevención de accidentes en el trabajo.

Los comités paritarios trabajan rigurosamente para dar cumplimiento al DS 54, teniendo completamente al día sus funciones y obligaciones legales, siendo asesorados permanentemente por el experto en Prevención de Riesgos de la empresa.

Índice de accidentabilidad



DCV 2019
Cero accidente



DCV Registros 2019
Cero accidente

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Cuentan con un programa de trabajo anual, el cual incluye actividades permanentes como inspecciones, observaciones, capacitaciones, charlas de seguridad, además de difundir material preventivo y fichas de buenas prácticas.

Ambos comités paritarios se encuentran trabajando para obtener la certificación que entrega la Asociación Chilena de Seguridad, la que ha desarrollado un proceso voluntario de certificación escalable y de reconocimiento a la gestión de los comités paritarios, a través de tres niveles de certificación: Nivel Inicial, Intermedio y Superior.

El objetivo de certificar es reconocer a los comités paritarios de Higiene y Seguridad, cuya gestión en seguridad y salud en el trabajo ha sido sobresaliente dentro de la organización, demostrando cumplimiento legal y compromiso con la seguridad y salud de cada uno de los trabajadores, evidenciado lo anterior en las auditorías de cumplimiento de cada nivel.

Medición de desempeño

La Medición de Conductas Corporativas (MCC) es la instancia formal de evaluación del desempeño, en donde los colaboradores son medidos por sus líderes directos, basándose en las Conductas Corporativas, que son utilizadas para la medición -de manera transversal- de todos los miembros de la empresa, permitiendo dar un lineamiento claro de qué se mide y cómo se hace.

Para fomentar aún más la objetividad en la medición, esta se basa en el cumplimiento de metas, a la fecha, y en el cumplimiento del Acuerdo de Desempeño definido al inicio del ciclo de Gestión del Desempeño.

En esta etapa también es posible que todos los colaboradores midan a sus líderes, bajo las mismas Conductas Corporativas. Esto entrega una señal contundente acerca de la importancia entregada al liderazgo, pues es de gran valor conocer la evaluación que los equipos hacen de quienes los dirigen.

En el DCV se realiza una evaluación ascendente y descendente, la cual permite conocer la gestión del desempeño de los colaboradores y, a su vez, ellos miden -con las mismas conductas-, a sus líderes para identificar la forma en que sus equipos miden la gestión de liderazgo que ellos realizan.

La medición del desempeño es de carácter obligatoria, por lo que todos los colaboradores tienen evaluación. Esto es parte clave de procesos internos de la organización.

Liderazgo

El DCV reconoce que la clave de su éxito es el capital humano con el que cuenta. Por ello, desarrollar y promover el ejercicio de liderazgo es una estrategia crucial, dado que son las personas las que marcan la diferencia en el logro de los objetivos y en el cumplimiento de las metas del negocio.

La responsabilidad de la empresa es que los líderes agreguen valor a la organización y que el tiempo que le dediquen al desempeño de sus funciones, pase a ser una experiencia única durante su vida profesional en el DCV.

Cada uno de los procesos que forma parte de la gestión de liderazgo aporta de modo significativo en la consolidación de nuestra cultura institucional, acorde con los valores y

modo de ser del DCV. Se orientan a que cada colaborador pueda dar lo mejor de sí mismo, se sienta parte de los proyectos, se involucre y se comprometa de manera tal, que favorezca la entrega de un servicio de calidad.

Capacitación y entrenamiento

Potenciar la transformación, desarrollo y mejora continua son un desafío constante al que se enfrenta el DCV. De allí que la formación y el entrenamiento son procesos de carácter estratégico, en tanto se orientan a proveer el conocimiento, así como las habilidades y destrezas necesarias para que las personas sean una fuente de contribución efectiva a los resultados del negocio y al cumplimiento de los objetivos y metas organizacionales.

Forman parte esencial de la formación en el DCV, materias referidas al cumplimiento normativo, seguridad de la información, continuidad de negocios, gestión de riesgos, y políticas de la organización; así como también programas que apuntan a fortalecer habilidades directivas y propias del ejercicio de liderazgo. Se busca conciliar los objetivos de la empresa con las expectativas de perfeccionamiento y crecimiento continuo de los colaboradores, contribuyendo de esta forma a su desarrollo, empleabilidad y realización personal.

Responsabilidad social



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Huella verde

Nuestro compromiso con el medio ambiente se refleja a través del Programa Huella Verde, el que desde 2017 se ha preocupado de concientizar, integrar e incentivar a los colaboradores del DCV a ser un real aporte en el cuidado del planeta y, con ello, a seguir trabajando cada día para ser una empresa más sustentable en el tiempo.

Principales acciones de 2019

- Premiación del equipo ganador del concurso “Team Huella Verde” (marzo 2019): reconocimiento al área que mostró el mejor desempeño en la disminución del uso de papel entre agosto de 2018 y marzo de 2019.
- Actividad para proponer ideas que contribuyan al medio ambiente: colaboradores de la empresa entregaron una importante cantidad de ideas, lo cual

refleja el interés y la relevancia que tiene Huella Verde en el DCV, así como la conciencia que las personas demuestran por el cuidado de nuestro planeta.

- Celebración del Día Internacional de la Tierra: el 22 de abril se celebró el Día Internacional de la Tierra y el DCV aprovechó la oportunidad de promover acciones para su cuidado y conservación.

Voluntariado corporativo

Una parte importante de la cultura del DCV se manifiesta en cada una de las acciones de responsabilidad social que se realizan por medio del Programa de Voluntariado Corporativo. Este busca promover y canalizar el compromiso y espíritu solidario de los colaboradores por contribuir con la comunidad, lo que permite reforzar la identidad corporativa.

Principales acciones de 2019

- Halloween con sentido: durante octubre se llevó a cabo la campaña “Halloween con Sentido”, cuya meta fue reunir 60 calabazas repletas de dulces, para niños vulnerables de entre 2 y 4 años del jardín infantil Los Pintanitos, ubicado en la comuna de La Pintana.

- Navidad con sentido: se realizó la campaña “Apadrina a un niño” del jardín infantil Los Pintanitos, de la comuna de La Pintana, donde los colaboradores escogieron a un niño del jardín como ahijado para entregarle un regalo.
- Entrega de regalos por campaña navideña “Apadrina a un niño”: el viernes 20 de diciembre, en el jardín infantil Los Pintanitos, en la comuna de La Pintana, unos 54 niños recibieron los regalos de sus padrinos, junto a la visita del viejito pascuero, acompañado por los voluntarios del DCV.

Prácticas profesionales

En 2019, tres alumnos del área de Telecomunicaciones del Colegio Polivalente San Luis Beltrán realizaron su práctica profesional en el DCV. Esta tuvo una duración de dos meses, tiempo en que se les abrió las puertas de la empresa para que pudieran conocer el mundo laboral y poner a disposición sus conocimientos. Durante este período apoyaron a la Subgerencia de Servicios TI, específicamente al área de Soporte de Escritorio.



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

06

LA MIRADA
DE RIESGO AL
CENTRO DEL
NEGOCIO

*El DCV cuenta con
un modelo de gestión
de riesgo inserto en
el quehacer diario y a
todo nivel.*





Sistema de gestión integral de riesgos

El Depósito Central de Valores y sus filiales están comprometidos y asignan una alta prioridad a la gestión de riesgos, situándola al centro del quehacer de su negocio. Para ello cuenta con una **Política General de Riesgos**, la que establece el marco general de la gestión de riesgos, las funciones y responsabilidades, así como la definición del nivel de riesgo aceptable para la empresa.

De esta forma, la gestión de riesgos está alineada con el marco normativo actual y los objetivos y pilares estratégicos de la empresa, reflejando la misión y visión en los productos y servicios prestados a sus clientes.

El **Sistema de Gestión Integral de Riesgos** del DCV tiene entre sus objetivos:

- Detección de todos los riesgos (actuales y potenciales) para tomar decisiones acerca de su tratamiento.
- Mejora continua de los procesos y sistemas de control para minimizar los riesgos en los que se pueda incurrir.
- Asignación y gestión de los recursos para la cobertura de los riesgos identificados.
- Promoción de una cultura de gestión de riesgos dentro de la organización, fomentando la conciencia y la acción de las personas para un control efectivo de los riesgos.

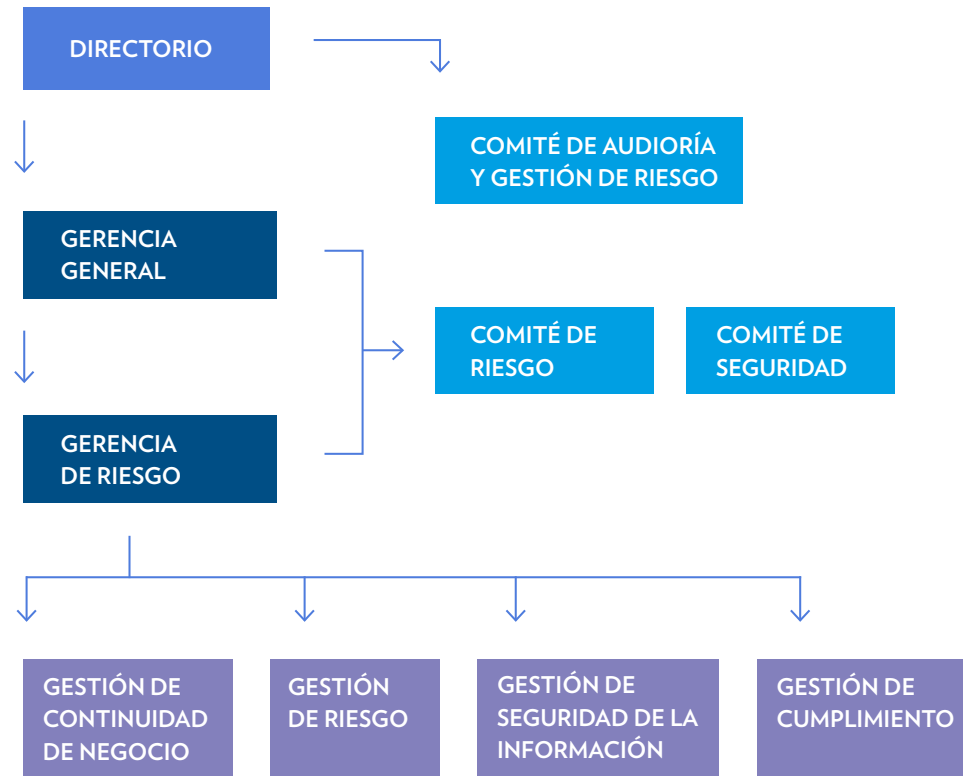
La gestión de riesgos en el DCV se basa en dos principios clave: **es responsabilidad de todos y está integrada dentro de todas las actividades y sistemas, formando así parte de las bases de la planificación estratégica del DCV.**

Con ello, todos los colaboradores y áreas son parte de la gestión de riesgos, mediante la integración de las prácticas y procedimientos dentro de sus actividades diarias, asegurando una aplicación consistente a través de todos los niveles de gestión.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Gobierno de riesgos



El directorio es el máximo responsable de la gestión de riesgo en el DCV. Este órgano entrega los lineamientos principales para la gestión de riesgo, a través del plan estratégico de la empresa y aprueba el modelo de gestión integral de riesgos.

El modelo de gestión de riesgos se estructura en base a tres líneas de defensa.

- La primera línea la constituyen los responsables y ejecutores de los procesos, quienes actúan como gestores primarios del riesgo.
- La segunda línea de defensa la integran las Gerencias de Riesgo y Cumplimiento, encargadas de la gestión y monitoreo de todos los riesgos en la empresa.
- La tercera línea de defensa es responsabilidad del área de Contraloría a través de la función de Auditoría Interna, la que evalúa la efectividad de la implementación de las políticas de riesgo.

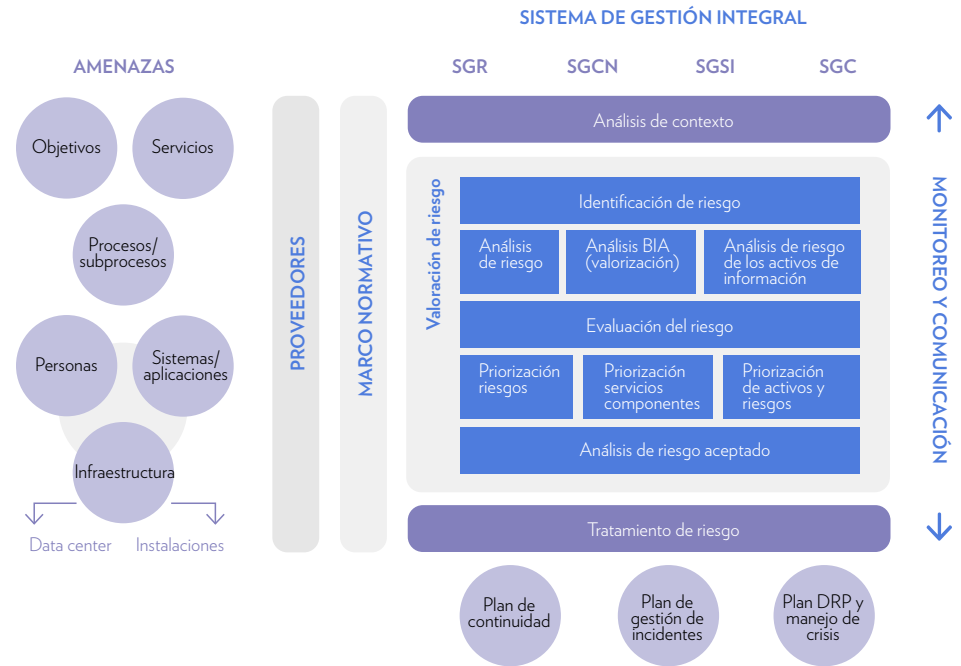
Todas las unidades reportan continuamente a los distintos comités acerca de su gestión, asegurando así un flujo constante y permanente de la información y del estado de la organización en relación a los riesgos.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Modelo de gestión integral de riesgos

El DCV es un referente a nivel local e internacional en la implementación de OpenPages GRC de IBM, un software de clase mundial para la gestión de riesgo y cumplimiento.



El **Modelo de Gestión Integral de Riesgos** se estructura en torno a una visión integral de los riesgos a los que está expuesto el DCV.

El modelo abarca la identificación de las posibles amenazas que puedan poner en riesgo los objetivos, servicios prestados, y procesos y subprocesos de la organización, así como el asegurar el cumplimiento de las exigencias del marco normativo, el adecuado funcionamiento del Sistema de Gestión Integral de Riesgos y un permanente monitoreo y comunicación de la gestión de los riesgos y del estado de la empresa.

El **Sistema de Gestión Integral de Riesgos**, por su parte, considera cuatro subsistemas:

- Sistema de Gestión de Riesgos (SGR)
- Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio (SGCN)
- Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI)
- Sistema de Gestión de Cumplimiento (SGC)

De esa manera, se entrega una visión integrada que complementa el análisis de cada uno de los ámbitos cubiertos.

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos del DCV utiliza componentes de clase mundial, como es el caso del sistema OpenPages GRC de IBM, un programa computacional integrado de gobernabilidad, gestión de riesgo y cumplimiento. Gartner Peer Insights, empresa líder en investigación y asesoría en tecnología, clasifica esta aplicación en la parte superior derecho de su Cuadrante Mágico. El DCV fue la primera implementación en Sudamérica en 2012 y se ha convertido en un referente a nivel mundial desde entonces, siendo solicitado por diferentes instituciones locales e internacionales.

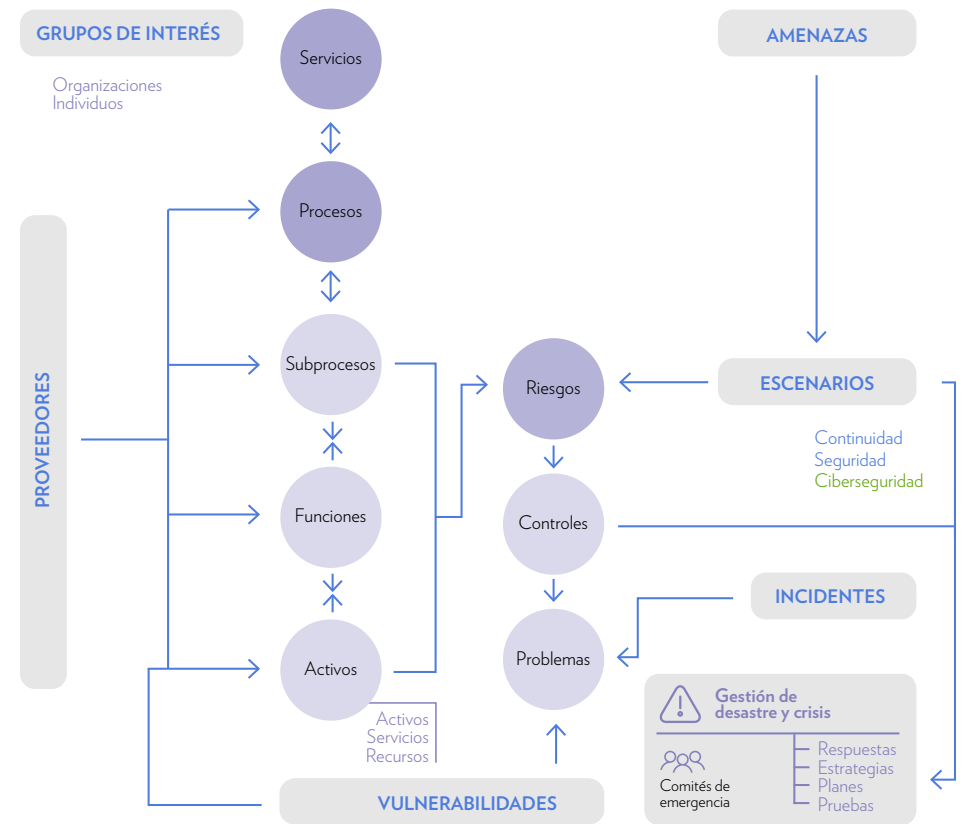
← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Sistema de Gestión de Riesgos (SGR)

Identificación de riesgos

La política de asunción de riesgos se basa en una decisión informada acerca de la aceptación de la probabilidad de ocurrencia e impactos de una categoría de riesgos en particular. La metodología de gestión de riesgos define los elementos para que la organización determine el nivel de riesgo aceptable, el que debe ser aprobado por la alta administración y el Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo. Este nivel se entiende como el volumen de riesgo, en un nivel amplio, que el DCV está dispuesto a aceptar en su búsqueda de generación de valor, alineando el rendimiento deseado de la estrategia con el riesgo aceptado en la empresa.



Los criterios para la identificación de los riesgos contemplan las fuentes, los impactos de los eventos y sus causas, considerando los que tengan consecuencias significativas para la empresa, independiente de si el origen está o no bajo control del DCV. Además, la identificación debe considerar el análisis de contexto interno y externo, incorporando las entidades interconectadas y terceras partes.

Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Clasificación de riesgos

El DCV cuenta con una clasificación de riesgo por tipo, referenciado en lo indicado en los principios de IOSCO y una clasificación por su origen, haciendo referencia a la fuente que podría materializar el riesgo identificado.



Clasificación de riesgo por tipo

La gestión de riesgo en el DCV se debe hacer cargo de los riesgos de forma transversal, especialmente de aquellos que son propios de su perfil de riesgo de acuerdo al rol de Infraestructura que cumple como custodio de valores. Dentro de los riesgos a considerar están:

- **Riesgo sistémico:** incapacidad de uno o más participantes para actuar según lo previsto y que podría provocar que otros participantes no pudiesen cumplir sus obligaciones siempre que fuese necesario. En semejantes circunstancias, podrían producirse diversos efectos indirectos, pudiendo la incapacidad de una FMI para completar una liquidación tener consecuencias perjudiciales para los mercados a los que prestase servicios, así como para la economía en su conjunto.
- **Riesgo operacional:** corresponde al riesgo de que las deficiencias en los sistemas de información o los procesos internos, los errores humanos, los fallos de gestión o las perturbaciones ocasionadas por

acontecimientos externos provoquen la reducción, el deterioro o la interrupción de los servicios que presta la empresa.

- **Riesgo legal:** corresponde al riesgo de que se aplique de modo imprevisto una ley o un reglamento, lo que suele acarrear una pérdida. El riesgo legal puede presentarse asimismo cuando la aplicación de las leyes y los reglamentos pertinentes sea imprevisible.
- **Riesgos generales del negocio:** hace referencia a cualquier posible deterioro de la situación financiera (como negocio) de la empresa, como consecuencia de una disminución de sus ingresos o un incremento de sus gastos que traiga como resultado que los gastos sobrepasen los ingresos y se genere una pérdida que deba saldarse con cargo al capital.

- **Riesgo de custodia:** es el riesgo de pérdida de aquellos activos mantenidos bajo custodia en caso de insolvencia, negligencia, fraude, mala administración o mantenimiento inadecuado de archivos de un custodio (o subcustodio).
- **Riesgo de inversión:** es el riesgo de pérdida al que se enfrenta una FMI al invertir sus propios recursos o los de sus participantes, tales como las garantías. Dichos riesgos pueden ser pertinentes no solo para los costos de mantenimiento e inversión de recursos, sino también para la seguridad y la fiabilidad de los sistemas de gestión del riesgo de una FMI.
- **Riesgo de seguridad de la información:** corresponde al riesgo propio de los sistemas de información y los activos que lo soportan y que puede generar impactos negativos al DCV y a las organizaciones que dependen de sus servicios, el cual incluye el riesgo de ciberseguridad.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Clasificación de riesgo por su origen

- **Personas:** se refiere al riesgo de pérdidas intencionales o no, causadas por los empleados o que los involucre. Esta clase de riesgo causa problemas a la organización interna y pérdidas.
- **Relaciones con terceros:** se refiere a pérdidas causadas a la empresa que se generan a través de las relaciones o contactos que la firma tiene con sus clientes, accionistas, terceras partes, reguladores y grupos de interés.
- **Procesos:** se refiere a los riesgos relativos a la ejecución y mantenimiento de las operaciones y la variedad de aspectos de la ejecución del negocio, incluyendo productos y servicios.
- **Tecnológicos:** se refiere a riesgos de pérdidas causados por la piratería, robo, fallas, interrupciones u otros trastornos en la tecnología, datos o información; también la tecnología que no contribuye a alcanzar los objetivos del negocio.
- **Externos:** se refiere a riesgos de pérdidas debido a perjuicios en la propiedad material o activos intangibles debido a causas naturales o no. Esta categoría de riesgo también incluye las acciones causadas por agentes externos, tales como en la realización de un fraude. En el caso de reguladores, considera la promulgación o cambio de leyes que podría alterar la continuidad de la firma para seguir operando en cierto mercado.

Valoración del riesgo

La valoración del riesgo es el proceso total de identificación, análisis y evaluación del riesgo.

El proceso de valoración del riesgo permite, entre otros, determinar el nivel de riesgo potencial (residual) y materializado (vivo) de los subprocesos, proyectos, servicios, ámbitos y activos, los cuales son resultantes del análisis de riesgos inherentes, revisión de las estructuras de control, problemas e incidentes, así como los criterios de aceptación de los riesgos.

Adicionalmente, en el caso de los activos de información determina su valor basado en el análisis BIA de la organización, el que identifica las amenazas aplicables y las vulnerabilidades que existen (o pueden existir), así como los controles existentes y sus efectos en el riesgo identificado, determina los efectos potenciales y finalmente prioriza los riesgos derivados y los ordena contra el conjunto de criterios de valoración del riesgo.

Para que la valoración de riesgo sea efectiva, se requiere la participación de personas de distintos procesos del DCV que tengan relación con el alcance a analizar. De esta forma se logra acordar la identificación de amenazas, vulnerabilidades, impactos y probabilidades en un corto tiempo.

Este proceso se debe realizar en intervalos planificados o cuando ocurra o se propongan cambios significativos.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Sistema de Gestión de Continuidad Operacional (SGCN)



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Nuestro compromiso con el mercado de valores es ser el último componente del sistema financiero en dejar de operar y el primero en recuperarse, cualquiera sea el incidente o desastre.

La necesidad de que el DCV opere en forma ininterrumpida en su rol de FMI es inherente a la industria del mercado financiero nacional e internacional. En este contexto, la empresa busca garantizar la continuidad operacional, entendiendo por ello la disponibilidad de los procesos críticos y el cumplimiento de las regulaciones, a pesar de la ocurrencia de eventos que puedan afectar su funcionamiento, recuperando los servicios críticos a la brevedad posible y resguardando la protección y seguridad de las personas. Dado lo anterior, el DCV ha definido la continuidad operacional como un eje estratégico para el desarrollo y la prestación de sus servicios.

La gestión de la continuidad operacional es realizada a través del **Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio (SGCN)**, el que se basa en la norma ISO 22301. Cubre aquellos riesgos poco probables pero con un alto impacto y considera respuestas específicas para escenarios definidos, de manera de recuperar procesos y servicios críticos que permitan restablecer las operaciones a un nivel mínimo de operación en un plazo definido, hasta volver a la operación normal.

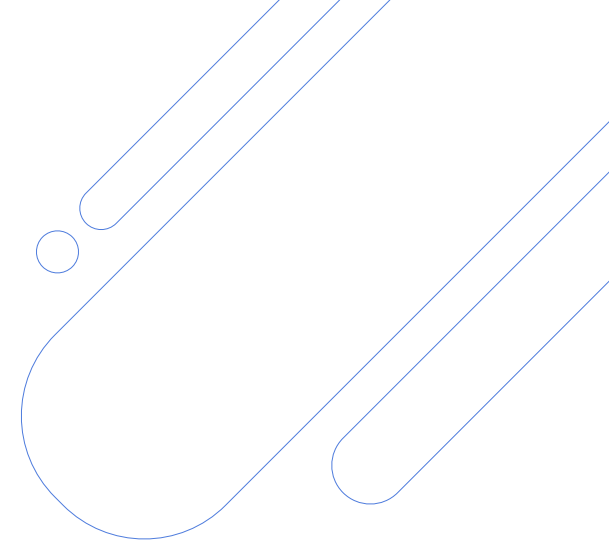
Plan de Continuidad de Negocios

El DCV ha desarrollado una metodología que entrega a la organización una respuesta transparente y clara sobre los riesgos a los que está expuesta. Una herramienta fundamental de dicha metodología es el Plan de Continuidad de Negocios (BCP, Business Continuity Plan). Este es una definición completa y autosustentable de un conjunto de respuestas pre-elaboradas por parte de la empresa para abordar los eventos de riesgo poco probables. El BCP se genera en base al resultado del análisis de riesgos (RA – Risk Analysis) y el análisis de impacto en el negocio (BIA – Business Impact Analysis), estableciendo respuestas en función de la cobertura (o eficacia) y eficiencia respecto a cada escenario.



Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI)

El Sistema de Gestión de Seguridad de la Información (SGSI) cubre los riesgos que surgen de una inadecuada gestión de los activos de información de la empresa, derivados de fallas en los sistemas en sí o de acciones por parte de terceros. El SGSI cuenta con la certificación ISO 27001.



Seguridad de la información

El DCV cuenta con un sistema de gestión de seguridad de la información certificado en octubre de 2019 bajo la norma ISO 27001 “Tecnología de la información – sistemas de gestión de seguridad de la información – requisitos”. Esta es la principal norma a nivel internacional sobre la materia y revisa de forma complementaria y específica 114 controles internos que buscan proteger y preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información de una amplia gama de amenazas.

Con dicha certificación, el DCV busca implementar estándares internacionales asociados a la seguridad de la información, desarrollar una política de seguridad adecuada y alineada con el negocio, y elaborar, adoptar y promover medidas para disminuir el impacto de algún incidente de seguridad.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Esta nueva certificación se suma y complementa la certificación en la norma ISO 22301 “Seguridad de la sociedad – sistemas de gestión de continuidad de negocio – requisitos”, alcanzada el año 2014 y recertificada durante el mes de julio de 2019.

El alcance definido por el DCV para sus sistemas de gestión de continuidad de negocios y seguridad de la información son las que le permiten cumplir su misión, metas y obligaciones tanto internas como externas a la organización (incluyendo aquellas relacionadas con las partes interesadas), así como dar cumplimiento a sus responsabilidades legales y regulatorias.

Estas certificaciones posicionan al DCV como una empresa de clase mundial y confirman a nivel global que es capaz de responder con rapidez y eficacia cuando se enfrenta a una amenaza de interrupción inesperada y potencialmente devastadora en las operaciones, protegiendo su negocio y reputación, preservando los intereses de sus partes interesadas y protegiendo en todo momento la seguridad de la información.

Generación del panorama de amenazas

A través de un análisis trimestral de diversas fuentes de información se elabora un panorama que recopila las principales amenazas cibernéticas evaluadas durante el último año, identificando ciberamenazas, riesgos y agentes de amenaza que pudieran afectar directamente al DCV. Como resultado del análisis, se elabora un informe que entrega a las partes interesadas información acerca de las tendencias para el futuro próximo de las ciberamenazas y amenazas emergentes, permitiendo analizar el estado actual de los controles y contramedidas que ayudan a identificar de manera temprana brechas de seguridad.

Incorporación del modelo de capas

El modelo “Seguridad en Profundidad” es un conjunto de prácticas necesarias para mantener seguro un sistema o una red de sistemas. En función de lo anterior se plantea el concepto de seguridad como una administración eficiente del riesgo organizada sobre la base de una estructura definida en capas. Así, cada

capa es asegurada con acciones estratégicas particulares las que aumentan en complejidad con cada nivel, mitigando los riesgos y evitando que un ataque pase a una siguiente etapa.

El enfoque anterior, junto con la incorporación de los controles de ciberseguridad, hace posible tener una visión más completa del alcance y efectividad de dichos controles así como la identificación de posibles puntos de mejora.

Gestión de riesgo TI

La incorporación y actualización de amenazas y brechas dentro del GRC, sumado a la segregación por capas de los activos, procesos y subprocesos, permite dar visibilidad a la gerencia sobre el estado de seguridad del DCV. Con ello se facilita la incorporación de tableros de mando e informes orientados a ayudar a identificar los riesgos y su impacto en la organización ante la eventual materialización de una amenaza.

Análisis de riesgos de nuevas tecnologías

El advenimiento de las nuevas tecnologías informáticas como son el Blockchain, la transformación digital, los servicios en la nube y el aprovechamiento de las economías de escala asociadas, permite generar nuevos negocios o desplegar nuevos y mejores servicios en el DCV. No obstante, ello trae consigo riesgos adicionales no contemplados hasta ahora, debido a que al utilizar nuevos medios de procesamiento, transmisión y almacenamiento de los datos que están fuera de la infraestructura, es necesario contar con medidas adecuadas para asegurar los tres principios básicos de seguridad: confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información.

Es por esta razón que la Gerencia de Riesgos se ha involucrado de manera activa en los nuevos proyectos desde su concepción teórica, con el fin de actualizar y detallar con claridad las directrices que ayuden a implementar las mejores prácticas de control y seguridad, teniendo en cuenta el riesgo de dicha actividad y la criticidad de los activos, así como la alineación con la normativa vigente.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Sistema de Gestión de Cumplimiento (SGC)



Para dar un adecuado cumplimiento a las exigencias del marco normativo general así como de la cultura ética de la organización, el DCV ha establecido un sistema de control interno en base al modelo COSO y la norma ISO 19600 sobre Sistemas de Gestión de Cumplimiento. Dicho sistema establece directrices específicas para la prevención y detección de conductas relacionadas con: la corrupción, soborno y cohecho; la relación con entidades de gobierno, funcionarios públicos y empresas estatales; donaciones, auspicios y contribuciones políticas; y el lavado de activos y dinero, y el financiamiento al terrorismo.

El área de Cumplimiento, dependiente de la Gerencia de Riesgos, está a cargo de un oficial de cumplimiento, quien es responsable de la gestión de cumplimiento en toda la organización. Esta función ejecuta el control interno a través de un conjunto de actividades basadas en políticas y procedimientos, las que ayudan a asegurar que se tomen las acciones necesarias para gestionar los riesgos que pudieran afectar el logro de los objetivos

de la empresa. El marco de acción abarca el cumplimiento de la siguiente normativa:

- La legislación sectorial, en particular las disposiciones de la Ley N° 18.876 y su reglamento, y las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.
- La Ley N° 20.393 sobre Responsabilidad Personal Jurídica.
- La legislación laboral y protección de los trabajadores.
- Finanzas y tributación.
- Protección de datos personales.
- Medio ambiente.
- Libre competencia.

La legislación pertinente para el DCV considera la creación de un Comité de Vigilancia independiente de la administración e integrado por cinco representantes de los depositantes elegidos en la asamblea ordinaria. La función de dicho comité es la fiscalización interna de

las operaciones de la empresa y de las que realicen con esta los propios depositantes, asegurando un correcto funcionamiento y el resguardo de los intereses de los depositantes.

La alta administración y las distintas gerencias monitorean la calidad del control interno del DCV a través de diversos mecanismos, reportando mensualmente de manera formal al Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo del directorio. Por su parte, el Comité de Vigilancia contrata de forma independiente los servicios de empresas consultoras para obtener una opinión respecto al procesamiento de operaciones y controles generales de TI, para luego dar una cuenta detallada a la asamblea anual de depositantes.

Finalmente, dada su importancia en el mercado de valores, el DCV es sujeto de revisiones periódicas por parte de las entidades regulatorias.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

El Depósito Central de Valores se caracteriza por actuar conforme a los más altos estándares éticos.

Conflictos de interés

El DCV tiene el compromiso de dirigir sus negocios de modo que el criterio comercial y la toma de decisiones por parte de sus colaboradores no se vean influidos por intereses personales incompatibles. Para dar cumplimiento a lo anterior existe una Política de Conflicto de Intereses, la que aplica a los ejecutivos, asesores permanentes y colaboradores de manera general o particular.

Modelo de Prevención de Delitos

En línea con las exigencias de la Ley N°20.393 sobre Responsabilidad Personal Jurídica, el DCV cuenta con un Modelo de Prevención de Delitos (MPD) orientado a combatir la corrupción, el lavado de activos y el financiamiento al terrorismo. El modelo fue certificado por dos años en febrero de 2018 por BH Compliance, entidad certificadora registrada y autorizada por la CMF.

Programa de Integridad Corporativa

Canal de denuncias

El Depósito Central de Valores se caracteriza por actuar conforme a los más altos estándares éticos. En este contexto, en 2008 se dio inicio al Programa de Integridad Corporativa. Esta es una herramienta que busca resguardar el correcto actuar de los colaboradores del DCV en relación con todos los grupos de interés, tomando como lineamientos el compendio de valores éticos al interior de la empresa, el Reglamento Interno del DCV y las regulaciones a las que está sujeta la organización.

La plataforma, accesible en www.integridadcorporativa.cl, cuenta con un canal de consultas y/o denuncias alojado en los servidores de Gestión Social, consultora externa especializada en ética corporativa y sostenibilidad. A través de ella se pueden plantear de manera confidencial situaciones que podrían incumplir el marco ético del DCV. Todas las consultas y/o denuncias recibidas siguen un procedimiento establecido para su control y verificación, así como la implementación de las medidas pertinentes cuando corresponda, y una respuesta formal.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
- 6. La mirada de riesgo al centro del negocio**
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Auditoría interna



El área de Auditoría Interna, dependiente de la Gerencia de Contraloría, constituye la tercera línea de defensa. Reporta funcionalmente al Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo del directorio, y administrativamente a la Gerencia General, actuando como una unidad de evaluación independiente con acceso total a los registros de la organización, activos y personal relativo a la materia bajo auditoría. El área desarrolla sus actividades de acuerdo al Marco Internacional para la Práctica Profesional de Auditoría Interna del Instituto Internacional de Auditores Internos.

El alcance del trabajo de auditoría comprende el examen y evaluación de la suficiencia de los procesos de negocios y de soporte, de las tecnologías de la información, de la efectividad del sistema de gobierno, gestión de riesgos y control interno, de la prevención de fraudes, del cumplimiento regulatorio (interno y externo) y del gobierno del DCV. Para ello se consideran las disposiciones para auditoría interna contenidas en la Ley N° 18.876 y su reglamento y la circular 1.939 de la CMF.

Plan de Auditoría Interna

Al menos una vez al año el gerente contralor presenta al Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo un Plan de Auditoría Interna para su sanción, el que considera un monitoreo continuo enfocado en el procesamiento de transacciones y los controles generales de TI, informando mensualmente al Comité. Adicionalmente, Auditoría Interna realiza el seguimiento de la totalidad de los compromisos de las situaciones de auditoría e informa periódicamente a la administración y al Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo del directorio.

Los resultados de las auditorías son informados al directorio y a la Administración de la empresa al término de cada revisión, así como al Comité de Vigilancia.

Programa de aseguramiento y mejora de la calidad

La actividad de auditoría interna desarrolla y mantiene un programa de aseguramiento y mejora continua de la calidad que cubre todos los aspectos de la actividad de auditoría interna. Entre otros, el programa evalúa el cumplimiento de las normas por parte del área de auditoría interna así como su eficiencia y eficacia, identificando oportunidades de mejora.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

7

DESEMPEÑO ECONÓMICO

En forma creciente, el DCV ha ido integrando las variables ASG dentro de su gestión avanzando decididamente en gobernanza.



Gestión 2019

Clientes



Al cierre del período, el Depósito Central de Valores mantenía 185 depositantes siendo los principales las AFP (Administradoras de Fondos de Pensiones), los bancos, las corredoras de bolsa y las AGF (Administradoras Generales de Fondos). Todos ellos en su conjunto representan un 83,8% de los ingresos totales del DCV, siendo liderados por las AFP con un 24,4% y los bancos con un 20,5% de los ingresos totales.

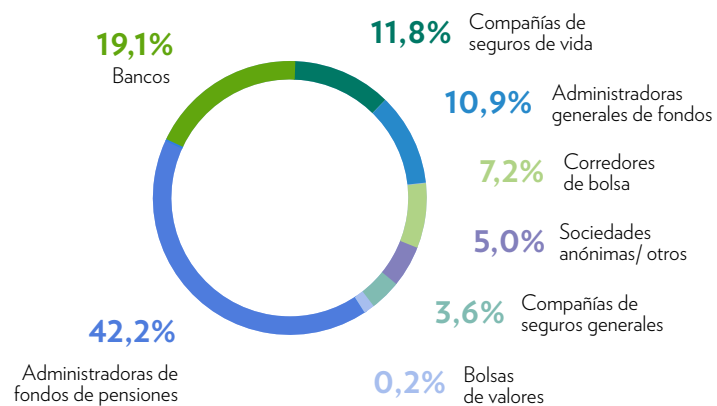
En términos de custodia de valores, las AFP más los bancos, compañías de seguro y AGF representan un 83,9% de los ingresos por este concepto. Las AFP en su conjunto representan un 42,2% de los ingresos por custodia, seguidas de la banca con un 19,1%.

Respecto a los ingresos por registro de operaciones, al cierre del ejercicio 2019 las cuatro principales industrias son los corredores de bolsa, las AFP, AGF y bancos, que en total representan el 94,4% de los ingresos por este concepto. Individualmente, los corredores de bolsa son el 66,9% de los ingresos, seguidos de las AFP con un 11,0%.

Depositantes totales al 31 de diciembre de 2019

Mercado	Depositantes	Participación de ingresos
Administradoras de fondos de pensiones	7	24,4%
Bancos	18	20,5%
Corredoras de bolsa	34	19,4%
Administradoras generales de fondos	33	19,5%
Compañías de seguros de vida	38	8,3%
Compañías de seguros generales	32	3,3%
Organismo del Estado	3	2,5%
Sociedades anónimas	17	1,7%
Bolsas de valores	3	0,5%

Custodia de valores al 31 de diciembre de 2019



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. **Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Monto en depósito

Al 31 de diciembre de 2019, el monto total en depósito alcanzó a UF9.139 millones, un 0,2% mayor al monto registrado al cierre del período anterior. De este monto, UF9.105 millones corresponde a las carteras de inversión administradas por agentes del mercado y el saldo corresponde a bonos de reconocimiento de afiliados activos (BRAA).

Al desglosar la cartera de inversión sin considerar los BRAA por tipo de instrumento, las inversiones de renta fija (IRF) alcanzan un

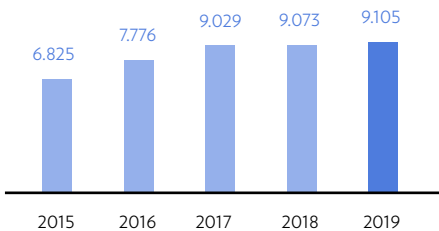
50,5% del total al cierre del período, comparado con un 48,3% el año 2018. Por su parte, los instrumentos de renta variable (IRV) son el 27,5% de la cartera (32% en 2018), mientras que los instrumentos de intermediación financiera (IIF) representan el 22% de la cartera de inversión total (19,8% en 2018).

La tabla de abajo muestra la evolución de los montos bajo custodia y la variación anual separada por tipo de instrumento y excluyendo los BRAA, para el período comprendido entre 2015 y 2019. Destaca el movimiento desde IRV a IRF e IIF durante el año, continuando la tendencia vista en 2018.

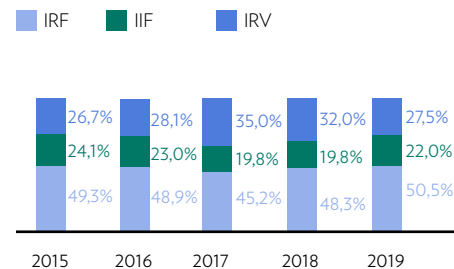
La mayoría de los instrumentos bajo custodia son desmaterializados, los que excluyendo los BRAA alcanzan un 98,8% del total al 31 de diciembre de 2019, aumentando respecto al 98,7% registrado al cierre de 2018. A este respecto, es importante destacar que la emisión física de instrumentos financieros es casi nula, estando reducida prácticamente en su totalidad a bonos de reconocimiento y a algunos depósitos a plazo.

Al considerar los BRAA, el porcentaje de instrumentos desmaterializados disminuye a un 98,4% para 2019 y 98,2% en 2018.

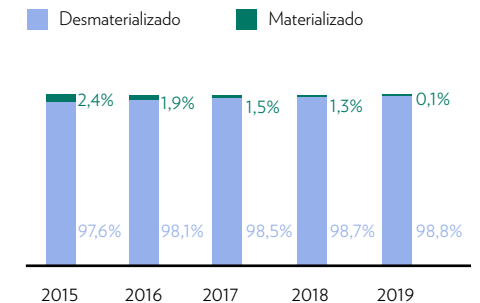
Evolución de la cartera de inversión (millones de UF)



Evolución participación por tipo de instrumento sobre total custodiado (sin considerar BRAA)



Evolución montos depositados según tipo de emisión



Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. **Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Evolución instrumentos custodiados por tipo

Mercado ¹	Monto en depósito (millones de UF)					Variación anual (%)				
	2015	2016	2017	2018	2019	15/14	16/15	17/16	18/17	19/18
IRF	3.363	3.804	4.082	4.379	4.601	5,7%	13,1%	7,3%	7,3%	5,1%
IIF	1.642	1.788	1.784	1.794	2.002	-0,7%	8,9%	-0,2%	0,6%	11,6%
IRV	1.820	2.184	3.163	2.900	2.502	0,7%	20,0%	44,8%	-8,3%	-13,7%
Total	6.825	7.776	9.029	9.073	9.105	2,7%	13,9%	16,1%	0,5%	0,4%

1. Excluye custodia BRAA. IIF = Instrumentos intermediación financiera. IRF= Instrumentos renta fija. IRV = Instrumentos renta variable.



Depósito de emisiones desmaterializadas

Al 31 de diciembre de 2019, casi la totalidad de las emisiones en depósito en el DCV son desmaterializadas, mientras que solo un 0,1% son físicas y corresponden mayormente a Bonos de Reconocimiento y algunos depósitos a plazo. El principal tipo de títulos desmaterializados corresponde a los bonos bancarios, seguidos de los Pagarés Descantables del Banco Central y bonos corporativos de empresas.

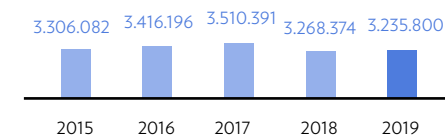
Títulos emitidos de forma desmaterializada y física

Instrumento	Desmaterializado	Físico	Total	% emisión física
Bonos bancarios	397.867	-	397.867	0,00%
Pagarés descontables del Banco Central (PDBC)	373.295	-	373.295	0,00%
Bonos corporativos de empresas	290.527	-	290.527	0,00%
Efectos de comercio no seriados	105.000	-	105.000	0,00%
Bonos Tesorería General	93.667	-	93.667	0,00%
Depósito a plazo fijo	66.057	546	66.603	0,82%
Bonos subordinados	36.000	-	36.000	0,00%
Título de deuda securitizada	3.340	12	3.352	0,36%
Letras de crédito	1.977	-	1.977	0,00%
Bonos leasing Minvu	1.700	-	1.700	0,00%
Pagarés reparación INP	110	-	110	0,00%
Bonos de reconocimiento	-	797	797	100,00%
Total	1.369.540	1.355	1.370.895	0,10%

Registro de operaciones de compraventa

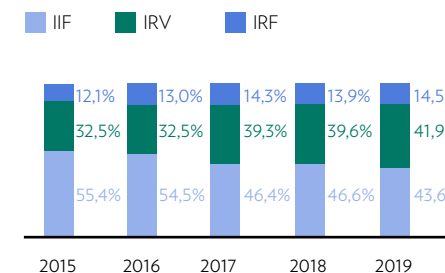
En 2019, el volumen de operaciones de compraventa disminuyó un 1% en relación al año anterior alcanzando 3.235.800 transacciones.

Evolución transacciones de compraventa anuales



Al separar por tipo de instrumento, las transacciones de IIF representan un 43,6% del total de transacciones al cierre del ejercicio, menor que el 46,6% registrado el 2018. Por su parte, las transacciones de instrumentos de renta variable pasaron de un 39,6% del total en 2018 a un 41,9% en 2019. En tanto las transacciones de instrumentos de renta fija aumentaron desde 13,9% en 2018 a 14,5% en 2019.

Evolución participación transacciones por tipo de instrumento



Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. **Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

La tabla de la derecha muestra la evolución de las transacciones por tipo de instrumento para el período comprendido entre los años 2015 y 2019. Las transacciones de IIF disminuyeron un 7,4% en el período 2019 en relación a 2018, mientras las transacciones de instrumentos de renta fija y variable aumentaron 3,7% y 4,9%, respectivamente, durante el mismo período.

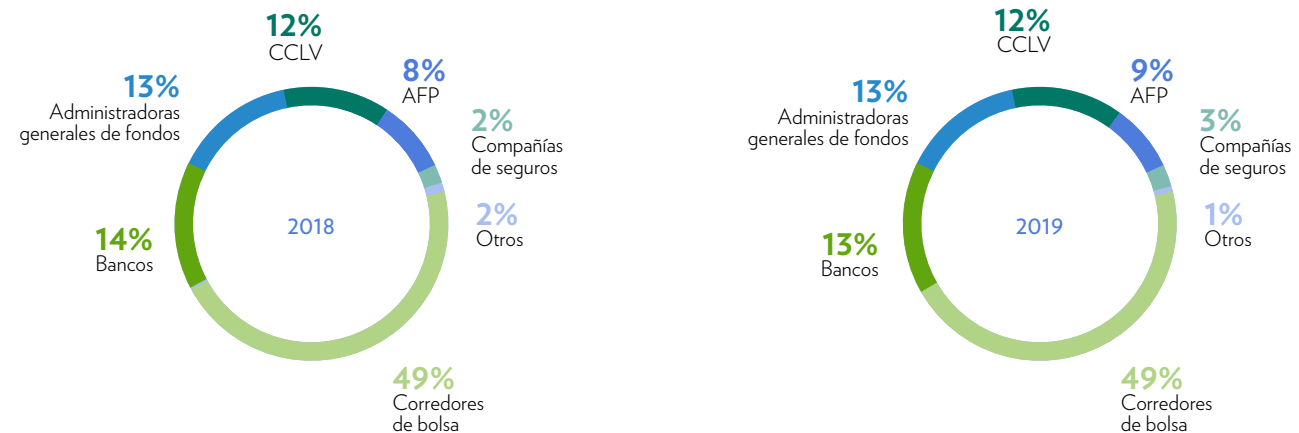
La participación por industria en las transacciones de compraventa refleja una concentración entre los corredores de bolsa, bancos, AGF y la CCLV, las que en conjunto suman un 86,4% de las transacciones totales de 2019. Las corredoras de bolsa concentran por sí solas el 49,3% de las transacciones, seguidas por los bancos con un 12,6%.

Evolución de transacciones por tipo de instrumentos

Mercado ¹	Transacciones (miles)					Variación anual (%)				
	2015	2016	2017	2018	2019	15/14	16/15	17/16	18/17	19/18
IIF	1.832	1.861	1.630	1.521	1.409	7,6%	1,6%	-12,4%	-6,7%	-7,4%
IRF	401	443	502	454	471	-8,9%	10,6%	13,3%	-9,6%	3,7%
IRV	1.073	1.111	1.378	1.293	1.356	-6,0%	3,6%	24,0%	-6,2%	4,9%
Total	3.306	3.416	3.510	3.268	3.236	0,6%	3,3%	2,8%	-6,9%	-1,0%

1. Excluye custodia BRAA. IIF = Instrumentos intermediación financiera. IRF= Instrumentos renta fija. IRV = Instrumentos renta variable.

Participación por industria sobre total de transacciones de compraventa

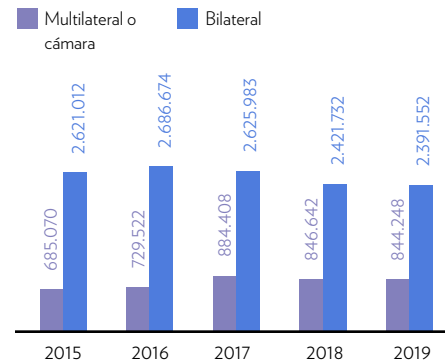


← Índice

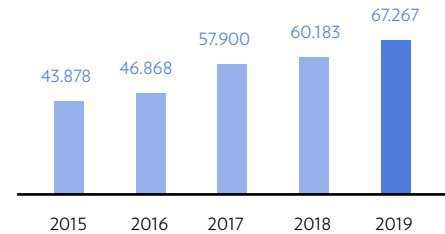
1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. **Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos



Evolución de las operaciones de compraventa según forma de liquidación



Evolución montos transados en compraventas registradas (millones de UF)



Al separar las transacciones de compraventa por forma de liquidación, destacan las operaciones bilaterales con 2.391.552 transacciones en 2019, un 1,2% menor frente a 2018. Las transacciones multilaterales o cámara totalizan 844.248, un 0,3% menos que lo registrado el año anterior.

En cuanto a los montos transados de las compraventas registradas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, estos aumentaron un 11,8% con respecto al cierre de 2018, manteniendo el crecimiento visto los últimos años.

Al separar los montos transados por tipo de instrumento, las mayores transacciones corresponden a instrumentos de intermediación financiera que suman UF32.436 millones, un 13,9% más que en 2018. Las transacciones de instrumentos de renta fija, por su parte, totalizaron UF20.228 millones, creciendo 1,8%, en tanto las transacciones de instrumentos de renta variable registraron UF14.603 millones, aumentando 23,5%, en ambos casos respecto al año 2018.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
- 7. Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Evolución monto transado por tipo de instrumento

Mercado ¹	Monto transado (millones de UF)					Variación anual (%)				
	2015	2016	2017	2018	2019	15/14	16/15	17/16	18/17	19/18
IIF	23.802	25.627	28.081	28.478	32.436	2,3%	7,7%	12,4%	-1,1%	13,9%
IRF	13.881	15.317	19.433	19.879	20.228	-2,2%	10,3%	26,9%	2,3%	1,8%
IRV	6.195	5.924	10.386	11.826	14.603	3,0%	-4,4%	75,3%	13,9%	23,5%
Total	43.878	46.868	57.900	60.183	67.267	0,9%	6,8%	23,5%	3,9%	11,8%

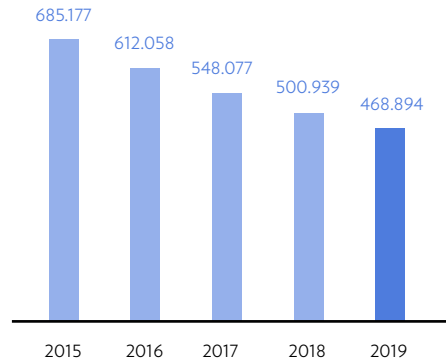
1. Excluye custodia BRAA. IIF = Instrumentos intermediación financiera. IRF = Instrumentos renta fija. IRV = Instrumentos renta variable.

Administración de valores

Al revisar la administración de valores, las gestiones de cobro mantienen la tendencia a la baja vista los años anteriores. Es así como durante el período el número de gestiones de cobro alcanzó un total de 464.894, un 7,2% menor a lo registrado en 2018.

En relación al monto presentado a cobro, este alcanzó UF13.829 millones, de los cuales un 85% corresponde a la industria bancaria y a las administradoras generales de fondos.

Gestiones de cobro



Gestiones de cobro y monto presentado a cobro, por industria

Industria	Gestiones de cobro		Monto cobrado	
	Cantidad	% sobre total	Millones de UF	% sobre total
Bancos	228.229	49,1%	8.942	64,7%
AGF	85.447	18,4%	2.813	20,3%
Otros	37.448	8,1%	919	6,6%
AFP	38.983	8,4%	640	4,6%
Corredores de bolsa	36.705	7,9%	352	2,6%
Compañías de seguros de vida	32.943	7,1%	115	0,8%
Compañías de seguros generales	4.945	1,0%	46	0,4%
CCLV	194	0,0%	2	0,0%
Total	464.894	100,0%	13.829	100,0%

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
- 7. Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos





Al cierre del período, DCV Registros mantiene 404 clientes y 724 registros, atendiendo a más de 262 mil accionistas y aportantes.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
- 7. Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Administración de registros de accionistas y/o aportantes

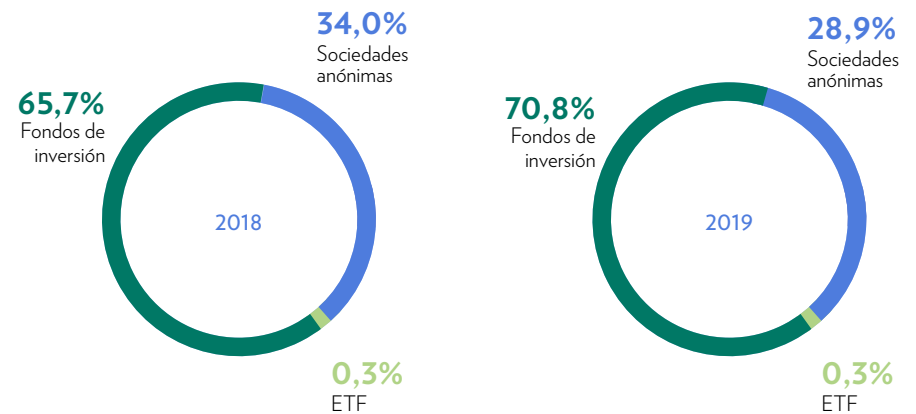
Al cierre de 2019, la filial DCV Registros mantiene 404 clientes y 724 registros, 42 y 138 más que en 2018, respectivamente. De esta forma, atiende a más de 262 mil accionistas y aportantes, gestionando 1.019 eventos de capital corporativo (pagos de dividendos y aumentos de capital, entre otros) y 235 juntas de accionistas.

Registros vs. accionistas y/o aportantes



Del total de registros administrados por DCV Registros, un 70,8% corresponde a fondos de inversión y un 28,9% a sociedades anónimas. Estas cifras se comparan con 65,7% y 34,0%, respectivamente, en 2018.

Composición de la cartera de registros de accionistas y aportantes administrados por DCV Registros



Eventos de capital

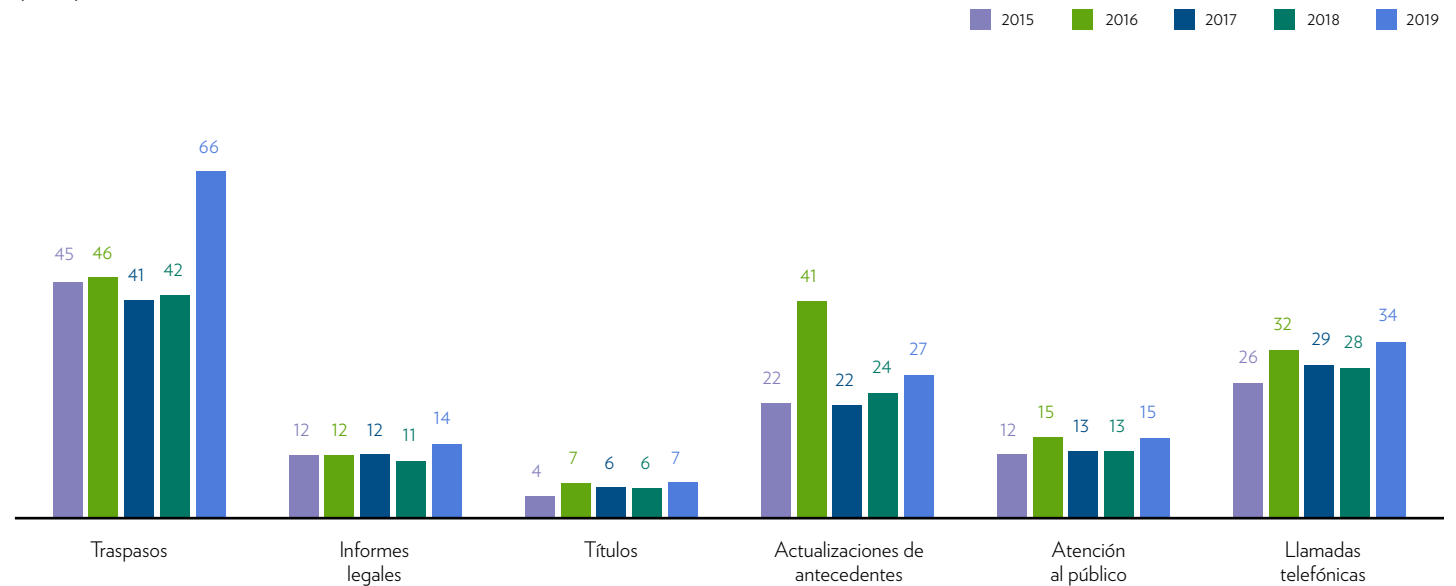
La filial DCV Registros gestionó 1.019 eventos de capital durante 2019 versus 654 en 2018. Del total, 235 corresponde a juntas de accionistas (237 en 2018), 292 a procesos especiales asociados a ofertas preferentes de acciones, derechos a retiro, canje de acciones, remate de acciones, disminuciones de capital, emisiones de cuotas, entre otros (172 en 2018), y 727 procesos de pagos de dividendos (511 en 2018). Respecto a estos últimos, se realizaron 156.281 pagos de dividendos a accionistas (155.997 en 2018). El monto total involucrado en todos

estos procesos alcanzó a \$968.197 millones superior a los \$900.917 millones del período anterior.

DCV Registros realiza una serie de operaciones con clientes entre traspasos, informes legales, atención de público y llamadas telefónicas, entre otros. Durante 2019 se concretaron 195.509 operaciones con clientes, de las cuales 65.604 correspondieron a traspasos (54,5% más que en 2018), 33.798 a llamadas telefónicas, 26.708 a actualización de antecedentes y 14.612 a atención de público.



Evolución de principales operaciones (miles)



← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Resultados financieros 2019

Al cierre del ejercicio 2019, el DCV alcanzó una utilidad neta a nivel consolidado de M\$ 3.009.879, un 13,5% superior al resultado obtenido el período anterior. Este resultado se explica por mayores ingresos netos de descuentos y en un menor crecimiento de los costos de explotación, además de un mayor resultado no operacional.

Estado de resultados integrales

(miles \$)	2018	2019	Var 19/18
Ingreso de actividades ordinarias	21.927.022	23.871.623	8,9%
Costo por beneficios a los empleados	-10.211.672	-11.134.052	9,0%
Gasto por depreciación y amortización	-2.386.172	-2.438.263	2,2%
Otros gastos por naturaleza	-6.129.472	-6.705.244	9,4%
Otras ganancias (pérdidas)	120.090	156.596	30,4%
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	3.319.796	3.750.660	12,0%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	3.502.195	3.962.425	13,1%
Gasto por impuesto a las ganancias	-849.572	-952.546	12,1%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	2.652.623	3.009.879	13,5%
Ganancia (pérdida)	2.652.623	3.009.879	13,5%

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
- 7. Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Los ingresos consolidados del DCV netos de descuentos aumentaron 8,9% respecto a 2018, alcanzando M\$23.871.623. Sin considerar los descuentos, los ingresos brutos crecieron un 7,5% hasta los M\$27.301.492. Los ingresos brutos se dividen en dos grandes ítems, los relacionados a la custodia de valores y los asociados a la administración de registros de accionistas y aportantes, los que registraron un incremento de 7% y 9,3%, respectivamente, en relación al ejercicio anterior.

Separados por tipo, los ingresos totales brutos mantienen la estructura del período anterior, destacando Custodia con un 49,1% de los ingresos totales, Registro de Accionistas con un 20,9% y Registro de Operaciones con 13,9%. Estos tres servicios en su conjunto representan el 83,9% de los ingresos totales del DCV.

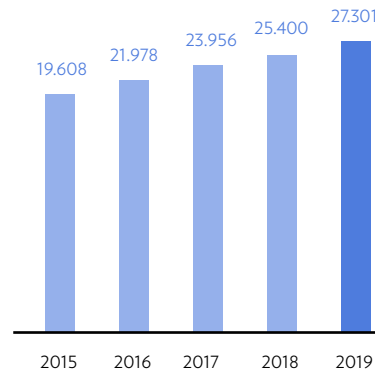
La empresa aplica dos tipos de descuentos a sus clientes en el proceso de facturación mensual. El primero es diferenciado por cada servicio, en tanto el segundo es un descuento comercial de carácter general aplicado sobre el total de la facturación.

El DCV mantiene descuentos diferenciados de 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.

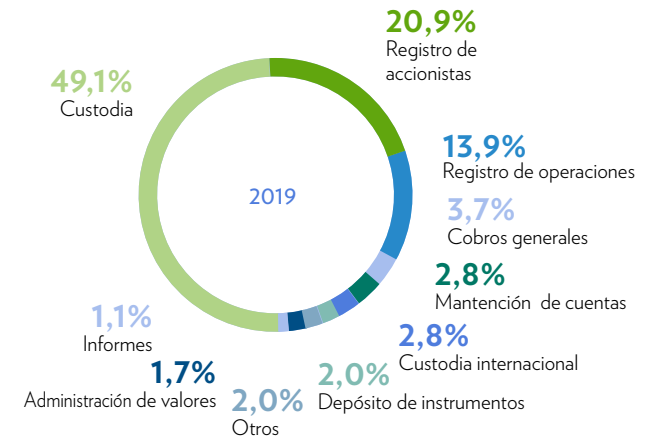
Durante 2019, los descuentos totales sumaron M\$3.429.870, un 1,24% inferior al año anterior. Esto se explicó por un incremento de 6,2% en los descuentos diferenciados y una disminución de 7,2% en el descuento comercial. Con todo, el descuento total promedio disminuyó de un 13,7% en 2018 a un 12,6% en 2019.

Los costos operacionales aumentaron un 6,6%, por debajo del crecimiento de los ingresos netos, en tanto los gastos de administración y venta registraron un incremento de 15,9%, ambos respecto al período anterior. Con todo, el resultado operacional cerró el ejercicio con M\$3.594.064. Al ajustar por la depreciación, el Ebitda fue M\$6.032.327, 8,7% superior al registrado en 2018.

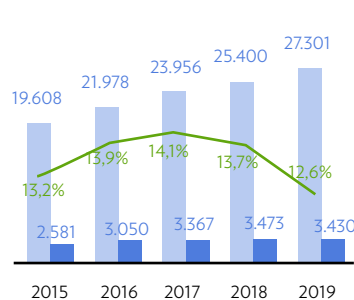
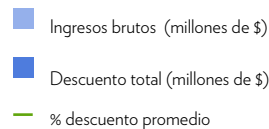
Ingresos totales brutos (millones de \$)



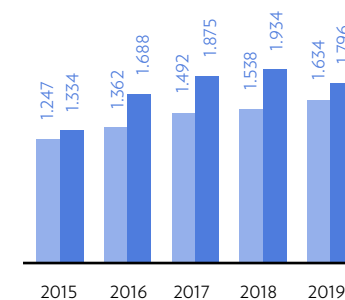
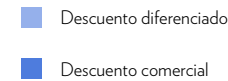
Ingresos totales por tipo (%)



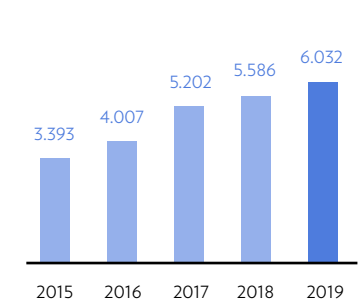
Ingresos brutos versus descuentos



Descuentos por tipo (millones de \$)



Evolución Ebitda (millones de \$)



Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. **Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Al cierre de 2019, los activos totales del DCV suman M\$29.634.028, un 43,6% superiores a 2018. Lo anterior se explicó principalmente por dos razones. En primer lugar, entró en vigencia la NIIF 16 sobre arrendamiento, norma emitida el 13 de enero de 2016 que establece que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros consolidados a contar del 1 de enero de 2019. Dado lo anterior, el DCV contabilizó como activo fijo el valor del derecho a utilizar los inmuebles arrendados, que al 31 de diciembre es la suma de M\$3.977.480, junto con un pasivo financiero que representa la obligación de realizar los pagos por dicho arrendamiento que alcanza a M\$4.112.368 al cierre del ejercicio.

En segundo lugar, en diciembre de 2019 la sociedad tomó un crédito bancario a un plazo de 12 meses con vencimiento en diciembre 2020, el que registra un saldo de M\$2.127.563 al 31 de diciembre de 2019 dentro de pasivos circulantes. Una parte sustancial de dicho préstamo quedó invertida en instrumentos financieros al cierre del ejercicio.

La rentabilidad medida como ROE, entendido como utilidad neta sobre Patrimonio, alcanzó 20,45%, en línea con lo registrado el año anterior. Por su parte, el ROA, esto es, la utilidad neta sobre activos totales al cierre del ejercicio, fue de 10,16%, menor al 12,85% del período anterior. Este resultado obedece al incremento de los activos totales en parte debido al impacto de la aplicación de la norma NIIF 16 sobre arrendamiento

Por otro lado, el endeudamiento, medido como pasivos totales sobre patrimonio total, pasó de 0,5 veces en 2018 a 0,9 veces en 2019. Este incremento responde en parte al efecto de la NIIF 16 sobre los pasivos, a lo que se suma el crédito bancario contratado en el último mes del año.

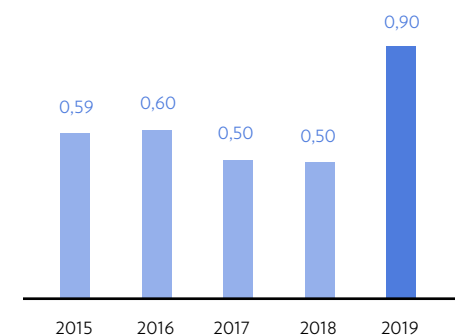
Balance general

(miles de \$)	2018	2019
Activo circulante	12.815.395	15.845.103
Activo fijo	3.349.205	8.116.108
Otros activos	4.473.200	5.672.816
Activos totales	20.637.800	29.634.028
Pasivo circulante	6.454.525	10.009.303
Pasivos largo plazo	381.066	3.990.061
Interés minoritario	1	1
Patrimonio	13.802.208	15.634.663
Total pasivo y patrimonio	20.637.800	29.634.028

Indicadores financieros

(miles de \$)	2018	2019
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	20,54%	20,45%
Rendimiento sobre activos (ROA)	12,85%	10,16%
Endeudamiento (veces)	0,5	0,9

Endeudamiento (veces)

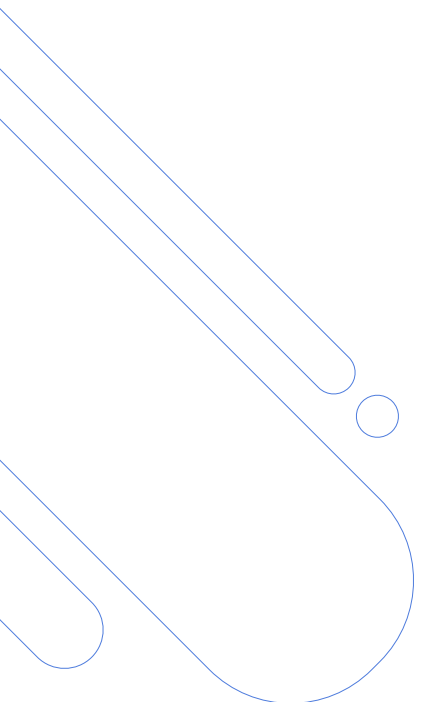


← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
- 7. Desempeño económico**
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

08

PRINCIPALES CIFRAS



Recursos humanos

Perfil de los colaboradores 2019

	Mujeres	Hombres	Total
Gerente	2	8	10
Subgerente	7	9	16
Profesionales y técnicos	52	88	140
Adm. Asistentes	42	41	83
Total	103	146	249

Diversidad en la organización

Dotación por género	2019	%
Mujeres	103	41,4%
Hombres	146	58,6%
Total	249	100,0%

Dotación por nacionalidad	2019	%
Chilena	242	97,2%
Alemana	1	0,4%
Argentina	1	0,4%
Colombiana	1	0,4%
Venezolana	4	1,6%
Total	249	100,0%

Dotación por edad	2019	%
Menos de 40 años	123	49,4%
Entre 41 y 50 años	71	28,5%
Entre 51 y 60 años	44	17,7%
Entre 61 y 70 años	11	4,4%
Más de 70 años	0	0,0%
Total	249	100,0%

Dotación por antigüedad	2019	%
Menos de 3 años	69	27,7%
Entre 3 y 6 años	62	24,9%
Entre 7 y 8 años	25	10,0%
Entre 9 y más años	93	37,3%
Total	249	100,0%

Dotación por tipo de contrato	2019	%
Indefinido	242	97,2%
A plazo	7	2,8%
Total	249	100,0%

Discapacidad y minorías sociales

	2019	%
N° colaboradores con discapacidad 2019	3	1,2%

Rotación

	2019
Nuevas contrataciones	49
Desvinculaciones totales	37
Rotación total	15,0%

Salud y seguridad

Horas de ausentismo	2019
Mujeres	9.332
Hombres	5.496
Total	14.828
Tasa de ausentismo¹	2019
Mujeres	1,86%
Hombres	4,48%
Total	2,94%

Accidentabilidad laboral ²	2019
Tasa de accidentes laborales	0

1. Horas de ausentismo / horas teóricas de trabajo * 100. Horas teóricas = 170 horas mensuales * 12.

2. N° total de accidentes con tiempo perdido / total horas trabajadas * 1.000.000. Excluye licencias maternales.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Equidad		
Brecha salarial total	2019	
Salario más alto ¹ / salario promedio ¹	7,26	
Salario inicial estándar / salario mínimo	1,85	
Brecha salarial por cargo²	Mujeres	Hombres
Gerente	0,82	1,22
Subgerente	0,98	1,02
Profesionales y técnicos	0,90	1,11
Adm. Asistentes	1,07	0,94
Total	0,77	1,30

1. Excluye salario del gerente general.
 2. Salario promedio base mujeres sobre salario promedio base hombres.

Formación	
Capacitación	2019
N° horas de capacitación total	11.568
N° horas capacitación promedio por colaborador capacitado	82,62
Monto total formación (UF)	4.286
Monto inversión promedio por empleado (UF)	30,8

Evaluación	
% de empleados con evaluación de desempeño	2019
Gerente	100%
Subgerente	100%
Profesionales y técnicos	100%
Adm. Asistentes	100%
Total	100%

Clima	
Evaluación de clima interno	2019
Resultado encuesta clima laboral	71%
% empleados comprometidos	76%

Proveedores		
Capacitación	2019	%
Proveedores nacionales	369	92,0%
Proveedores internacionales	32	8,0%
N° de proveedores totales	401	100,0%
Proveedores críticos	49	12,2%
N° días promedio pago a proveedores	30	

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

9

INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL



Información de carácter general

Marcas y patentes

DCV cuenta con diversas marcas y patentes registradas a su nombre. Entre ellas se encuentra:

- SADE
- DCV
- MILA
- DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES
- DCV DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES
- DCV REGISTROS
- WWW.ACSDA.ORG
- WWW.DCV.CL
- DCV REGISTROS
- E-SARA DCV
- DCV EDUCA
- DCV-AS
- DCV Soluciones
- DCV Asesorías
- DCV Consultorías
- DCV Digitalización 18845

Además, se han registrado los siguientes programas computacionales y bases de datos:

- Forward versión 3
- Sara versión 10
- SACI versión 1
- SADE versión 8
- Juntas de Accionistas Versión 1
- Corporativo versión 8
- Base de datos al 15.05.19

Proveedores y clientes

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

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

Seguros

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

Propiedades

El Depósito Central de Valores opera en oficinas arrendadas en Av. Apoquindo y en Los Conquistadores. Entre sus principales activos se cuentan equipos y paquetes computacionales, instalaciones, muebles y equipos de oficina.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Capital pagado y reservas

El DCV gestiona su base de capital buscando mantener un adecuado nivel de capitalización cumpliendo con la regulación aplicable y mantener una sólida posición financiera que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros, realizar las inversiones necesarias para acompañar el crecimiento de la organización, alcanzar sus objetivos comerciales y entregar una adecuada rentabilidad para los accionistas. La situación patrimonial de la sociedad es la siguiente:

M\$	2019	2018
Capital pagado	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	(225.574)	(161.189)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	11.770.240	9.873.580
Participaciones no controladoras	1	1
Patrimonio contable	15.634.664	13.802.209
Patrimonio para CMF (UF)	552.268	500.701
Patrimonio exigido por la CMF (UF)	30.000	30.000

Al 31 de diciembre de 2019, el capital pagado se divide en 156.112 acciones suscritas y pagadas todas sin valor nominal.

Política de dividendos

La política de dividendos de la sociedad es repartir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de la sociedad. Lo anterior con el objetivo de fortalecer el balance de la empresa y cumplir con los principios CPSS-IOSCO, con el fin de construir una reserva líquida equivalente a seis meses de gastos operacionales de la empresa.

En junta de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2019 se acordó pagar un dividendo definitivo de \$2.098 por acción con cargo a la utilidad del ejercicio 2018. Para las 156.112 acciones emitidas y pagadas implicó repartir la suma de \$327.522.976. Sumando a lo anterior el dividendo N°31 provisorio por \$3.000 por acción y un monto total de \$468.336.000, pagado durante el segundo semestre de 2018, el dividendo total pagado

con cargo a las utilidades del año 2018 equivale a \$795.858.976. Durante 2019 no se repartieron otros dividendos.

Al 31 de diciembre de 2019, la empresa provisionó un dividendo mínimo de \$903 millones equivalente al 30% de las utilidades líquidas del período.

Audidores externos

De conformidad a lo establecido en la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas y en cumplimiento de los Oficios Circulares 718 del 10 de febrero de 2012 y 764 del 21 de diciembre de 2012, ambos de la CMF, el directorio propuso para la aprobación por la junta de accionistas su propuesta para la nominación de los auditores externos.

Tras un análisis previo de los antecedentes presentados por las distintas firmas interesadas, en su sesión del 5 de marzo, el directorio propuso a la empresa KPMG Auditores Consultores Ltda. como firma de auditores externos para el ejercicio 2019.

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

Síntesis de comentarios y proposiciones de accionistas

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

Dividendo N°	Tipo dividendo	Dividendo por acción (\$)	Monto total (MM\$)	Año
32	Definitivo	2.098	328	2018
31	Provisorio	3.000	468	2018
30	Definitivo	1.295	202	2017
29	Provisorio	4.000	624	2017
28	Definitivo	2.335	365	2016
27	Provisorio	2.107	329	2016
26	Definitivo	1.363	213	2015
25	Definitivo	2.443	381	2015
24	Definitivo	3.587	560	2014
23	Definitivo	6.850	1.069	2014
22	Definitivo	878	137	2013
21	Definitivo	2.248	351	2013

Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Perspectivas 2020

Negocios y servicios

El año 2020 estará marcado por la compleción del proyecto DCV Evolución, permitiendo a la empresa aumentar su capacidad de crecimiento y desarrollar sus negocios core de manera más eficiente y con mayor productividad. Adicionalmente, la empresa continuará en la búsqueda y desarrollo de nuevas alianzas que articulen el desarrollo del negocio a futuro, ofreciendo soluciones creativas e innovadoras a los clientes.

Las actividades comerciales continuarán buscando aportar eficiencia al mercado financiero a través de los negocios core del DCV y de DCV Registros, fortaleciendo la comunicación y comercialización de los servicios con los clientes.

En materia de desarrollo del mercado, el DCV continuará siendo un actor

importante en la búsqueda y desarrollo de nuevas tecnologías, a través de trabajos colaborativos con otros actores del mercado financiero a nivel nacional e internacional, siempre buscando ofrecer mejores servicios a los clientes y brindar una mayor estabilidad al mercado cautelando los riesgos del negocio

Seguridad, operación y arquitectura TI

La continuidad de negocios es una prioridad fundamental para el DCV. El contar con una estructura tecnológica robusta y que asegure la continuidad operacional y la estabilidad de las plataformas continuará siendo un foco de gestión relevante durante el período. Para ello se seguirán materializando inversiones con el objetivo de acompañar el crecimiento y desarrollo del negocio así como la adopción de nuevas tecnologías, asegurando la resiliencia del negocio y la seguridad y disponibilidad de la información ante posibles ciberataques o eventos adversos en el mercado.

Administración del riesgo

El foco en una “administración basada en riesgos” para la gestión global del DCV a todo nivel seguirá siendo un pilar fundamental de la visión corporativa de la empresa. Especial atención se pondrá en los riesgos derivados de la ciberseguridad y las tecnologías de información, además de la continuidad operacional. Para ello será fundamental una correcta ejecución

del modelo de gestión integral de riesgos a través de la identificación temprana y anticipada de posibles amenazas, así como la medición y mitigación permanente de los riesgos del negocio CORE del DCV y DCV Registros.

Transformación: proyecto DCV Evolución

Este proyecto, que busca reemplazar el sistema core del DCV por uno de última tecnología desarrollado por Nasdaq, continuará avanzando según lo planificado. Es así como durante el año 2020 se probará íntegramente el sistema, tanto internamente como con el mercado, se trabajará con la Comisión para el Mercado Financiero para la aprobación del nuevo Reglamento Interno y las modificaciones a los contratos con los depositantes, y se continuará familiarizando y capacitando a los usuarios de forma tal de tener, en el momento que se decida, la certeza de una puesta en marcha exitosa.

Personas

El foco del DCV durante 2020 en materia de colaboradores estará en la promoción y conformación de equipos heterogéneos, comprometidos e identificados con la empresa. Se continuará trabajando para fortalecer el clima laboral y la calidad de vida, con un adecuado equilibrio laboral-personal. Lo anterior se suma a las iniciativas a desplegar durante el período para contribuir al desarrollo íntegro de los colaboradores y apoyar así, el cumplimiento de los objetivos corporativos.

Cultura organizacional

El proyecto DCV Evolución plantea un desafío importante en términos del cambio en la cultura organizacional, la que debe estar alineada y preparada para hacerse parte del cambio que significa la transformación tecnológica del DCV. Durante el período continuará el trabajo de fortalecimiento de los cambios iniciados durante el año anterior, con foco en el trabajo colaborativo como elemento central de la gestión sin descuidar el foco de atención en el servicio core.

Finanzas

El año 2020 presentará un panorama especialmente desafiante en materia financiera. El foco de la administración del DCV estará en materializar los beneficios del proyecto DCV Evolución que se traducirá en eficiencias operacionales y mayor capacidad de crecimiento. Asimismo, continuará el permanente esfuerzo en la gestión de los costos operacionales y mejora del Ebitda, así como el desarrollo del negocio comercial buscando innovadoras fuentes de diversificación de los ingresos. De esta manera se espera alcanzar los objetivos financieros planteados por la organización, equilibrando los riesgos asumidos con un adecuado retorno para los accionistas, creando valor para todos los grupos de interés del DCV.



1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Información sobre empresa filial

DCV Registros S.A.
Al 31 de diciembre de 2019

Presidente:
Sr. Sergio Baeza Valdés

Directores:

- Sr. Arturo Concha Ureta
- Sr. Juan Andrés Camus Camus
- Sr. Mario Gómez Dubravcic
- Sr. Jorge Claude Bourdel
- Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
- Sr. Fred Meller Sunkel
- Sr. Cristián Rodríguez Allendes
- Sr. Guillermo Tagle Quiroz

Gerente general:
Sr. Fernando Yáñez González

Naturaleza jurídica:
Sociedad anónima cerrada

Capital suscrito y pagado:
M\$ 863.950

Participación de DCV S.A.:
DCV S.A.: 2.599.999 acciones (99,99%)
Servicios ABIF S.A.: 1 acción

Objeto social:
Administración de registros de accionistas

RUT: 96.964.310-3

Estado de Situación Financiera Clasificado (M\$)	31-12-19	31-12-18
ACTIVOS		
Activos Corrientes	1.715.593	2.543.318
Activos No Corrientes	3.590.480	324.948
Total Activos	5.306.073	2.868.266
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
Pasivos Corrientes	1.247.931	981.847
Pasivos No Corrientes	2.019.235	-
Total Pasivos	3.267.166	981.847
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	2.038.907	1.886.419
Patrimonio Atribuible a Participación No Controladoras	-	-
Total Patrimonio	2.038.907	1.886.419
Total Patrimonio y Pasivos	5.306.073	2.868.266
Estado de Resultados por Función (M\$)	31-12-19	31-12-18
Ganancia Bruta	2.024.828	1.810.049
Ganancia (Pérdida) Antes de Impuesto	2.024.266	1.852.667
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(535.378)	(487.644)
Ganancia (Pérdida)	1.488.888	1.365.023
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.488.888	1.365.023
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación No Controladoras	-	-

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Estado de Resultado Integral (M\$)	31-12-19	31-12-18
Ganancia (Pérdida)	1.488.888	1.365.023
Otro Resultado Integral	-	-
Total Resultado Integral	1.488.888	1.365.023
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.488.888	1.365.023
Resultado Integral Atribuible a Participación No Controladoras	-	-

Estado de Flujo de Efectivo Directo (M\$)	31-12-19	31-12-18
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	1.752.233	1.124.248
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(594.078)	94.464
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(1.314.933)	(1.300.000)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(156.778)	(81.288)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	765.894	847.182
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	609.116	765.894

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (M\$)	2019		2018			
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
Saldo Inicial	1.886.419	-	1.886.419	1.839.596	-	1.839.596
Cambios en el Patrimonio	152.488	-	152.488	46.823	-	46.823
Saldo Final Ejercicio Actual	2.038.907	-	2.038.907	1.886.419	-	1.886.419

Declaración de responsabilidad

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

Sergio Baeza Valdés
Presidente directorio
RUT: 5.572.979-4

Arturo Concha Ureta
Vicepresidente directorio
RUT: 5.922.845-5

Juan Andrés Camus Camus
Director
RUT: 6.370.841-0

Mario Gómez Dubravcic
Director
RUT: 5.865.947-9

Jorge Claude Bourdel
Director
RUT: 6.348.784-8

José Antonio Martínez Zugarramurdi
Director
RUT: 8.419.520-0

Fred Meller Sunkel
Director
RUT: 9.976.183-0

Jaime Munita Valdivieso
Director
RUT: 11.477.182-1

Cristián Rodríguez Allendes
Director
RUT: 7.687.468-9

Guillermo Tagle Quiroz
Director
RUT: 8.089.223-3

Fernando Yáñez González
Gerente general
RUT: 6.374.974-5

Santiago,
marzo 2020

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Anexos



Glosario

Al Portador

Son aquellos títulos que al no contener la designación del acreedor, faculta al que lo presenta para exigir la prestación en él incorporada. El beneficiario puede ceder estos títulos mediante su entrega .

Amortización

Reducción gradual de una deuda a través de pagos periódicos iguales, en cantidad suficiente para pagar los intereses y liquidar la deuda a su vencimiento. Cuando la deuda tiene su origen en activo real, los pagos periódicos a menudo incluyen una cantidad suficiente para pagar los impuestos y el seguro sobre la propiedad.

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

ASG

Identifica los factores o criterios ambiental, social y de gobierno corporativo en materia de sostenibilidad

Circulares

Comunicaciones que el DCV distribuye a los participantes, respecto de aquellas materias que tratan sobre aspectos operativos y administrativos del DCV y que no requieren de previa aprobación de la Superintendencia de Valores y Seguros

Cuenta de posición

Corresponde al registro electrónico en donde se anotan los saldos y todas las operaciones que se efectúan con valores mantenidos en depósito y, en la cual, estos últimos son identificados por código de instrumento para el titular de esa cuenta.

Depositantes

Las entidades que tienen contrato de depósito vigente con el DCV. También conocido como clientes.

DVP

Delivery versus Payment. Ocurre cuando el comprador entrega los fondos correspondientes contra la recepción de los valores adquiridos.

Emisión desmaterializada

Emisión de valores susceptible de ser depositada, respecto de la cual el DCV y el emisor acuerdan que este último no se encuentra obligado a emitir materialmente títulos, sino solo a mantener en sus registros un sistema de anotaciones en cuenta del DCV.

Eventos de Capital / Eventos Corporativos

Derechos patrimoniales que derivan de un valor determinado, tales como dividendos, emisiones liberadas o pagadas de acciones, repartos de capital, sorteos, prepagos, intereses, amortizaciones totales o parciales, y cualquier otro beneficio o derecho económico asociado a un valor. Se incluyen también bajo esta misma definición los eventos que confieran al tenedor al ejercicio de derechos a voto y otros.

IIF

Instrumentos de Intermediación Financiera

IRF

Instrumentos de Renta Fija

IRV

Instrumentos de Renta Variable

Liquidación

Instancia donde se realizan las transferencias tanto de los valores como de los fondos entre los participantes, saldándose las respectivas obligaciones.

Mesas de Dinero / OTC / Extra Bursátil

Método de negociación que no involucra a una bolsa o mercado organizado. Los participantes negocian directamente entre sí generalmente por teléfono o mediante redes de cómputo.

Participantes

Todas aquellas entidades que, atendida su calidad de depositante, emisor, pagador u otras, el DCV les ha conferido tal carácter.

Posición

Saldo que cada depositante registra en su cuenta para cada uno de los valores que componen su cartera y que refleja, además, el estado de disponibilidad de los mismos.

STP

Straight through processing hace referencia a un sistema de tratamiento de las operaciones financieras de forma directa, es decir de forma continua y sin tiempo de espera.

Tablas GRI

Estándar GRI	Contenido	Opción esencial	Página	Información adicional	
CONTENIDOS GENERALES					
Perfil organizacional	102-1	Nombre de la organización	●	4	
	102-2	Actividades, marcas, productos y servicios	●	4, 84, 99	
	102-3	Ubicación de la sede	●	4	
	102-4	Ubicación de las operaciones	●	4	
	102-5	Propiedad y forma jurídica	●	4	
	102-6	Mercados servidos	●	4, 84	
	102-7	Tamaño de la organización	●	13	
	102-8	Información sobre empleados y otros trabajadores	●	96	
	102-9	Cadena de suministro	●	97	
	102-10	Cambios significativos en la organización y su cadena de suministro	●		No han existido en el período
	102-11	Principio o enfoque de precaución	●	76	
	102-12	Iniciativas externas	●		ACSDA, ANNA, ISSA, (Revisar el siguiente link: https://www.dcv.cl/es/acerca-222/membresias.html)
	102-13	Afiliación a asociaciones	●		El DCV no participa de asociaciones externas
Estrategia	102-14	Declaración de altos ejecutivos responsables de la toma de decisiones	●	6, 9	
	102-15	Principales impactos, riesgos y oportunidades		75	
Ética e integridad	102-16	Valores, principios, estándares y normas de conducta	●	44	
	102-17	Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas		45	
Gobernanza	102-18	Estructura de gobernanza	●	45, 49, 50, 51, 52	
	102-19	Delegación de autoridad		55	
	102-20	Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales		49, 50, 51	
	102-21	Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales		39, 40	
	102-22	Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités		47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54	
	102-23	Presidente del máximo órgano de gobierno		6, 47	
	102-24	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno		46	
	102-25	Conflictos de intereses		57	
	102-26	Función del máximo órgano de gobierno en la selección de objetivos, valores y estrategia		45	
	102-27	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno		47, 48	

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Estándar GRI	Contenido	Opción esencial	Página	Información adicional	
Gobernanza	102-28	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno		El directorio no cuenta con una evaluación externa de la evaluación de su desempeño	
	102-29	Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales			
	102-30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo			
	102-31	Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales			
	102-32	Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad		3	El directorio y la junta anual de accionistas aprueba la memoria
	102-33	Comunicación de preocupaciones críticas			
	102-34	Naturaleza y número total de preocupaciones críticas			
	102-35	Políticas de remuneración			
	102-36	Proceso para determinar la remuneración			
	102-37	Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración			
	102-38	Ratio de compensación total anual		96	
102-39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual				
Participación de los grupos de interés	102-40	Lista de grupos de interés	●	36	
	102-41	Acuerdos de negociación colectiva	●		No existen sindicatos
	102-42	Identificación y selección de grupos de interés	●	36, 37	
	102-43	Enfoque para la participación de los grupos de interés	●	37, 38	
	102-44	Temas y preocupaciones que han sido señalados a través de la participación de los grupos de interés	●	37, 38, 39, 40, 41, 42	
Prácticas para la elaboración de informes	102-45	Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	●	3	
	102-46	Definición de los contenidos de los informes y las Coberturas del tema	●	39, 40, 41, 42	
	102-47	Lista de temas materiales	●	40	
	102-48	Reexpresión de la información	●		No existen cambios
	102-49	Cambios en la elaboración de informes	●	3	
	102-50	Período objeto del informe	●		La memoria anterior fue publicada el 2019
	102-51	Fecha del último informe	●		Comprendió la información al 31.12.2019
	102-52	Ciclo de elaboración de informes	●		La Memoria se realiza anualmente por obligación regulatoria
	102-53	Punto de contacto para preguntas sobre el informe	●	4	
	102-54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los Estándares GRI	●	3	GRI Opción Esencial
102-55	Índice de contenidos GRI	●	108		
102-56	Verificación externa			No se ha realizado verificación externa	

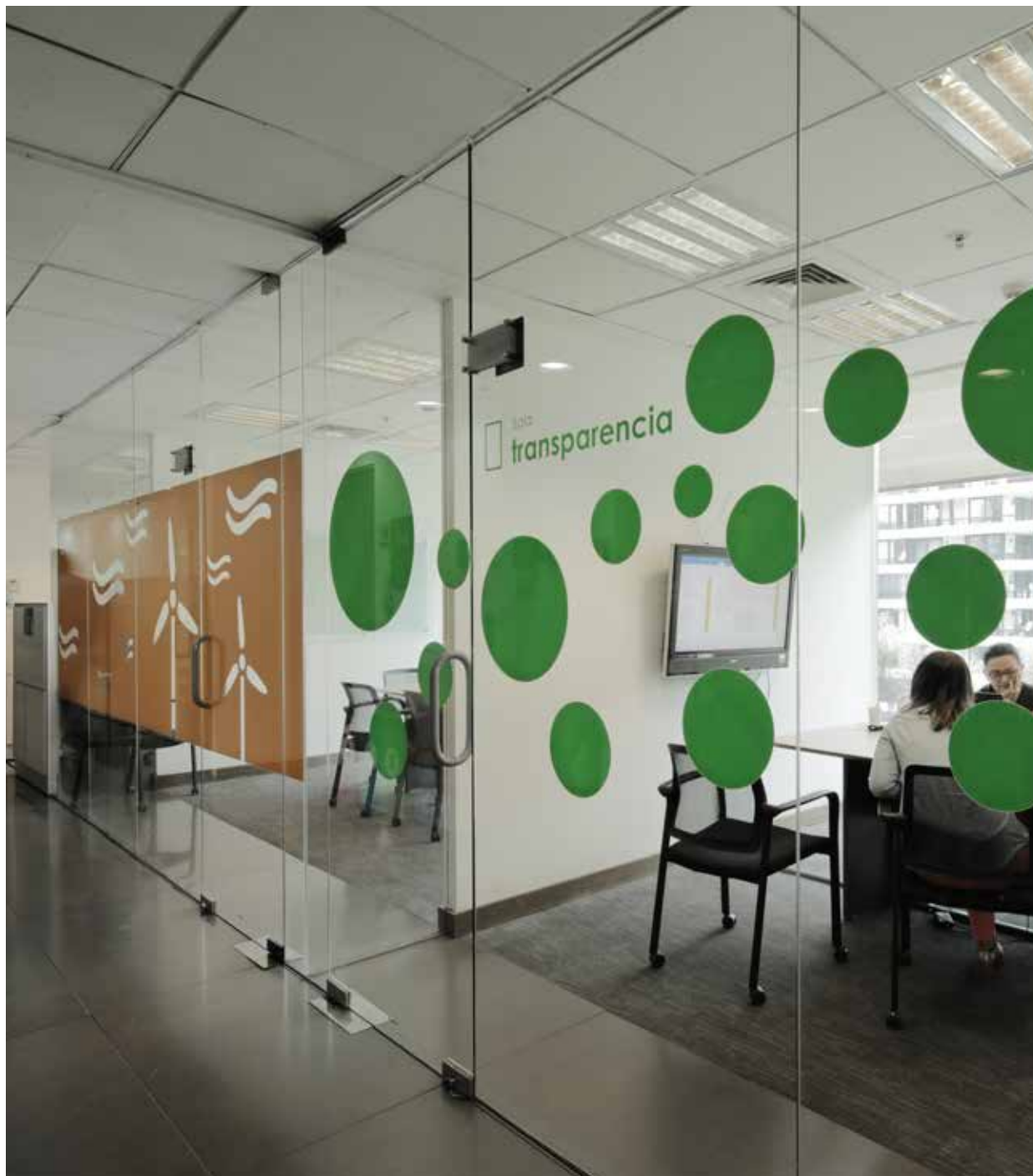
← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos

Estados Financieros Consolidados

← Índice

1. El DCV en una mirada
2. Visión estratégica
3. Materialidad
4. Gobierno corporativo
5. DCV: creando valor para todos sus grupos de interés
6. La mirada de riesgo al centro del negocio
7. Desempeño económico
8. Principales cifras
9. Información de carácter general
10. Anexos





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 2019 y 2018, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores S.A. y Filial al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Mario Torres S.

Santiago, 14 de enero de 2020

KPMG Ltda.

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

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	5.316.628	3.857.568
Otros activos financieros, corriente	7	684.634	3.602.192
Otros activos no financieros, corriente	8	1.610.621	1.451.963
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	2.933.998	2.956.056
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	11c	7.843	7.550
Activos por impuestos, corriente	12	172.314	15.369
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		10.726.038	11.890.698
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros, no corriente	8	275.251	36.337
Otros activos financieros, no corriente	7	5.119.065	924.696
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	4.328.823	3.667.883
Propiedades, planta y equipos	14	8.116.108	3.349.205
Activos por impuestos diferidos	15	1.068.743	768.981
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		18.907.990	8.747.102
TOTAL ACTIVOS		29.634.028	20.637.800

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corriente	16	2.620.087	124.332
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	17	2.200.514	2.032.477
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	2.013.032	1.958.862
Otros pasivos no financieros, corriente	19	1.273.103	683.082
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		8.106.736	4.798.753
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corriente	16	3.990.061	381.066
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18	1.902.567	1.655.772
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		5.892.628	2.036.838
TOTAL PASIVOS		13.999.364	6.835.591
PATRIMONIO			
Capital emitido	20	4.089.817	4.089.817
Ganancias (pérdidas) acumuladas	20	11.770.420	9.873.580
Otros resultados integrales	20	(225.574)	(161.189)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		15.634.663	13.802.208
Participaciones no controladoras	20	1	1
TOTAL PATRIMONIO		15.634.664	13.802.209
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		29.634.028	20.637.800

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

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

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	Acumulado	
		01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	21	23.871.623	21.927.022
Costo por beneficios a los empleados	22	(11.134.052)	(10.211.672)
Gasto por depreciación y amortización	13,14	(2.438.263)	(2.386.172)
Pérdidas por deterioro de valor		(17.714)	(20.005)
Otros gastos por naturaleza	23	(6.687.530)	(6.109.467)
Otras ganancias (pérdidas)	24	156.596	120.090
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		3.750.660	3.319.796
Ingresos financieros	25	398.298	226.784
Costos financieros	26	(93.887)	(29.920)
Diferencias de cambio		12.623	1.888
Resultados por unidades de reajuste		(105.269)	(16.353)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		3.962.425	3.502.195
Gasto por impuesto a las ganancias	27	(952.546)	(849.572)
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		3.009.879	2.652.623
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		3.009.879	2.652.623

Acumulado

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

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

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	01-01-19 31-12-19	01-01-18 31-12-18
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		3.009.879	2.652.623
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		3.009.879	2.652.623
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas	28	19,280	16,992
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdidas) por acción básica	28	19,280	16,992
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		3.009.879	2.652.623
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	20g	(88.199)	(112.031)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(88.199)	(112.031)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral (Número)			
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	20g	23.814	30.248
Suma de Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		23.814	30.248
Otro resultado integral	18	(64.385)	(81.783)
Resultado integral		2.945.494	2.570.840
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.945.494	2.570.840
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral		2.945.494	2.570.840

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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 2019 y 2018

	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 01/01/2019		4.089.817	9.712.391	13.802.208	1	13.802.209
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	9.712.391	13.802.208	1	13.802.209
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	3.009.879	3.009.879	-	3.009.879
Otro resultado integral (neto)	20g	-	(64.385)	(64.385)	-	(64.385)
Resultado Integral		-	2.945.494	2.945.494	-	2.945.494
Dividendos	20f	-	(903.108)	(903.108)	-	(903.108)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	20g	-	(209.931)	(209.931)	-	(209.931)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio		-	1.832.455	1.832.455	-	1.832.455
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2019	20	4.089.817	11.544.846	15.634.663	1	15.634.664

	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 Período Anterior 01/01/2018		4.089.817	7.937.410	12.027.227	1	12.027.228
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	7.937.410	12.027.227	1	12.027.228
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	2.652.623	2.652.623	-	2.652.623
Otro resultado integral (neto)	20g	-	(81.783)	(81.783)	-	(81.783)
Resultado Integral		-	2.570.840	2.570.840	-	2.570.840
Dividendos	20f	-	(795.859)	(795.859)	-	(795.859)
Total de cambios en el patrimonio		-	1.774.981	1.774.981	-	1.774.981
Saldo Final Período Anterior 31/12/2018	20	4.089.817	9.712.391	13.802.208	1	13.802.209

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01-01-19 31-12-2019	01-01-18 31-12-2019
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		24.907.295	22.783.703
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.719.038)	(5.919.908)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(10.620.796)	(10.126.720)
Otros pagos por actividades de operación		(3.141.518)	(2.895.362)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		4.425.943	3.841.713
Intereses recibidos		442.524	239.430
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(14.230)	(17.627)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(62.829)	(79.647)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	5	4.791.408	3.983.869
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladores	8b	(225.475)	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		(4.272.739)	(1.115.100)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos		-	1.771
Compras de propiedades, planta y equipos		(3.485.265)	(2.015.757)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		3.030.908	(339.974)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5	(4.952.571)	(3.469.060)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		2.105.884	-
Total importes procedentes de préstamos		2.105.884	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(93.881)	(80.659)
Dividendos pagados	20a	(327.523)	(670.501)
Intereses pagados	26	(78.955)	(24.311)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	5	1.605.525	(775.471)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.444.362	(260.662)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		14.698	3.677
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		1.459.060	(256.985)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		3.857.568	4.114.553
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO	6	5.316.628	3.857.568

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Índice

Nota 1 - Información corporativa
Nota 2 - Bases de preparación
Nota 3 - Políticas contables significativas
Nota 4 - Administración del riesgo financiero
Nota 5 - Información financiera por segmentos
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo
Nota 7 - Otros activos financieros
Nota 8 - Otros activos no financieros
Nota 9 - Instrumentos financieros
Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
Nota 11 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas
Nota 12 - Activos y pasivos por impuestos, corriente
Nota 13 - Activos intangibles distintos de la plusvalía
Nota 14 - Propiedades, planta y equipos
Nota 15 - Activos y pasivos por impuestos diferidos
Nota 16 - Otros pasivos financieros
Nota 17 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
Nota 18 - Provisiones por beneficios a los empleados
Nota 19 - Otros pasivos no financieros, corriente
Nota 20 - Capital y reservas
Nota 21 - Ingresos de actividades ordinarias
Nota 22 - Costo por beneficios a los empleados
Nota 23 - Otros gastos por naturaleza
Nota 24 - Otras ganancias (pérdidas)
Nota 25 - Ingresos financieros
Nota 26 - Costos financieros
Nota 27 - Gasto por impuesto a las ganancias
Nota 28 - Ganancias por acción básica
Nota 29 - Arrendamientos
Nota 30 - Contingencias
Nota 31 - Medio ambiente
Nota 32 - Investigación y desarrollo
Nota 33 - Sanciones
Nota 34 - Hechos posteriores

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

Nota 1 - Información corporativa

a) Antecedentes de la sociedad

Depósito Central de Valores S.A. Depósito de Valores y Filial, (en adelante "DCV") 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.

El DCV se encuentra sujeto a las disposiciones de la Ley N° 18.876 de 1989 y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, CMF (ex Superintendencia de Valores y Seguros). El DCV no requiere inscripción en el Registro de Valores.

Mediante Resolución Exenta N° 264 del 29 de diciembre de 1993, la Comisión para el Mercado Financiero 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 del DCV 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.

El DCV también ha desarrollado en los últimos años el servicio de custodia 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 y Aportantes permitiendo a las Sociedades Anónimas y Fondos de Inversión externalizar un trabajo especializado y ajeno a su giro, y así reintegrar capacidades productivas a sus respectivas áreas de negocios.

c) Empleados

El número de empleados de DCV y DCV Registros S.A., al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ascendían a 243 y 243, respectivamente, considerando solo los trabajadores con contrato indefinido.

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

Nota 2 - Bases de preparación

a) Ejercicios contables cubiertos

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

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

b) Bases de preparación

b.1) Criterios

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

b.2) Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del directorio del DCV, 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 y supuestos relevantes los cuales son revisados regularmente por la Administración del DCV, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren a:

- i) La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles (Nota N° 13 y Nota N° 14). El efecto de las modificaciones efectuadas en la vida útil de los activos intangibles se detalla en Nota N°13.
- ii) Pruebas de deterioro del valor de activos intangibles: supuestos claves para la recuperabilidad de los costos de desarrollo. (Nota N°13)
- iii) Bases para el cálculo del beneficio del personal - Indemnización por años de servicio, cálculo actuarial (Nota N°18)
- iv) Deterioro de clientes en base a la antigüedad de su cartera y su evaluación individual (Nota N°10)
- v) 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)
- vi) El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°9)

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

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

b.4) Clasificación corriente y no corriente

En el estado consolidado de situación financiera clasificado, 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

Filial

La sociedad subsidiaria 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 se cumplen los siguientes elementos copulativos, señalados en NIIF 10:

- i) que exista poder sobre la sociedad donde tiene participación;
- ii) que este expuesto, o tenga derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada;
- iii) que tenga la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder 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. Las participaciones no controladoras se miden inicialmente a la participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida a la fecha de adquisición. Los cambios en la participación del DCV en una subsidiaria que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

Combinación de Negocios

La sociedad contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control al DCV. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide al valor razonable al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía resultante es sometida a pruebas anuales de deterioro. Cualquier ganancia por compra en condiciones muy ventajosas se reconoce de inmediato en resultados. Los costos de transacción se registran como gasto cuando se incurren, excepto si se relacionan con la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio.

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

Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones del DCV en las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación incluyen las participaciones en asociadas y en un negocio conjunto.

Una asociada es una entidad sobre la que el DCV tiene una influencia significativa pero no control o control conjunto, de sus políticas financieras y de operación. Un negocio conjunto es un acuerdo en el que el DCV tiene control conjunto, mediante el cual el DCV tiene derecho a los activos netos del acuerdo y no derechos sobre sus activos y obligaciones por sus pasivos. Las participaciones en asociadas y en el negocio conjunto se contabilizan usando el método de la participación. Inicialmente se reconocen al costo, que incluye los costos de transacción. Después del reconocimiento inicial, los estados financieros consolidados incluyen la participación del DCV en los resultados y el resultado integral de las inversiones contabilizadas bajo el método de la participación, hasta la fecha en que la influencia significativa o el control conjunto cesan.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de la participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del DCV en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero solo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

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 del DCV.

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-19	31-dic-18
	\$	\$
Unidad de fomento	28.309,94	27.565,79
Dólar americano	744,62	695,69
Nuevo sol peruano	224,55	206,25
Euro	832,35	795,89
Peso mexicano	39,55	35,33

e) Aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el directorio del DCV en sesión de directorio N° 303, de fecha 14 de enero de 2020.

f) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Nueva NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos

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

Modificaciones a las NIIF

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

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

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

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

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

Nueva Interpretación

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

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

Específicamente considera:

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

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

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

Modificaciones a las NIIF

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

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

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Esta modificación contempla:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones clarifican que:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIC 12 Impuesto a las Ganancias:

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

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

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

NIC 23 Costos por Préstamos:

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

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

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

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

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

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

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

f.2) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

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

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

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

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

NIIF 17 Contratos de Seguro

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

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

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

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

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

Modificaciones a las NIIF

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

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

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

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

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco

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

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

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

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

Nuevo enfoque de “conjunto de derechos” a los activos

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

Nuevo enfoque de “capacidad práctica” para reconocer pasivos.

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

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

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

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas

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

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

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

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

Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

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

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

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

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;

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

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

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

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

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

En octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que “La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros consolidados de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros consolidados, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica”.

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

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

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

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

g) 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 3.a.1, a excepción de las notas 3.a.1.2).
- Instrumentos financieros no derivados al valor razonable con cambios en resultado (Nota 3.a.4).

Nota 3 - Políticas contables significativas

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

a) Activos financieros

a.1) Clasificación y presentación

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

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

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

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

a.1.2) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son clasificados a la categoría de activos financieros a costo amortizado cuando se cumplan las siguientes dos condiciones: i) el modelo de negocio tenga por objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii) las condiciones contractuales del activo financiero den lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que serán únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere con el propósito de mantenerlos para recibir los flujos de efectivo contractuales. Los intereses se reconocen en resultados y las ganancias o pérdidas, excluyendo las pérdidas por deterioro, se reconocen en resultados, en la baja de cuentas.

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

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

se reconocen en resultados y las ganancias o pérdidas, son reconocidos en patrimonio antes de la baja en cuentas. Luego, al dar de baja son reconocidos en resultado.

a.2) Reconocimiento inicial

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

a.3) Valorización posterior

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado, se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva. Los activos financieros a valor razonable con efecto en 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 el DCV ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. El DCV evaluará y reconocerá en la fecha de cada balance una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero o grupos de activos financieros medidos al costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

a.4) Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

El DCV 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

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

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. El DCV, 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.

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.

a.4.4 Derivados registrados como contabilidad de cobertura

No existen operaciones clasificadas como de coberturas contables por el DCV al 31 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a un contrato forward cuyo objetivo fue 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 del contrato forward antes mencionado 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.

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

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 no existe ningún contrato forward. Al 31 de diciembre de 2018 existe un contrato forward designado como cobertura cuyo valor razonable corresponde a M\$394.302. Estos valores razonables son obtenidos por el DCV e incorporan los parámetros (valores spots, puntos forward y tasas) vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados del DCV.

b) Propiedades, planta y equipos

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

Cuando partes de un ítem de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como ítems separados (componentes importantes) de propiedades, planta y equipos. Las ganancias o pérdidas generadas en la venta de un ítem de propiedades, planta y equipos son determinados comparando el precio de venta con los respectivos valores en libros, reconociendo el efecto neto como parte de “otras ganancias (pérdidas)” en el estado de resultados por naturaleza 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 equipos. Las instalaciones y mejoras sobre los bienes en arriendo operativo son depreciadas en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que exista certeza de que el DCV obtendrá la renovación del contrato al final del período de arriendo.

Las vidas útiles y valores residuales de los activos son revisados anualmente y se presentan en la Nota 14c. El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedades, planta y equipos es reconocido a su valor en libros, siempre que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte reemplazada fluyan al DCV y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento diario de propiedades, planta y

equipos son reconocidos en el estado de resultado consolidado integral del período cuando se incurrin.

c) Activos intangibles distintos de la 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 el DCV pretenda y posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. El DCV 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. Las vidas útiles de los activos intangibles distintos a la plusvalía se presentan en la Nota 13.

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.

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

El DCV 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:

- El DCV 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 al DCV y que pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son medidos al valor razonable, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta. Cuando surge alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos ordinarios, la cantidad incobrable o la cantidad respecto de la cual el cobro ha dejado de ser probable se procede a reconocerlo como un gasto por deterioro en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros consolidados, 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 y por el reconocimiento de la utilidad o pérdida generada por los contratos forward de moneda. 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

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

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, establecidos en NIC 12.

El monto provisionado por concepto de impuesto a la renta en los ejercicios 2019 y 2018 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 propiedades, planta y equipos, conceptos que son imputables al pago de impuesto a la renta anual.

Impuestos diferidos

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

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha del cierre y reducido en la medida que ya no sea 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
2018	27,00%
2019	27,00%

Impuesto al valor agregado

Los ingresos, gastos y activos son reconocidos netos del monto de impuesto a la venta.

El monto de impuesto a la venta recuperable de, o pagadero a la autoridad tributaria, está incluido como parte de las cuentas por cobrar o por pagar por impuestos en el estado de situación financiera clasificado.

i) Ganancias por acción

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

El DCV no ha emitido instrumentos convertibles en acciones como tampoco, opciones de compra de acciones.

j) Arrendamientos

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

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

Al inicio de un contrato, el DCV evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el DCV usa la

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

definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

j.1.1 Como arrendatario

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

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

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a el DCV al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el DCV va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

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

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

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

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el DCV está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el DCV tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que el DCV tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

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

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

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

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

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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

j.1.2 Como arrendador

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

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

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

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

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

j.2.1 Como arrendatario

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario el DCV clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

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

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

j.2.2 Como arrendador

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

k) Deterioro

Deterioro de activos no financieros

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

Deterioro de activos financieros

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

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el DCV no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

En el caso de los clientes individuales, la política del DCV es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares.

En el caso de los clientes empresa, el DCV hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación.

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

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

l) Otros pasivos financieros

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

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 consolidados 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) Cambios contables

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

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

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

El DCV reconocerá nuevos activos y pasivos (corrientes y no corrientes) por sus arrendamientos operativos de Inmuebles destinados al desarrollo de las actividades administrativas, comerciales y operativas del DCV, esto de acuerdo a lo descrito en la Nota 29. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos (que originalmente corresponden solo al gasto mensual del canon de arrendamiento definido contractualmente) cambiará a partir de la adopción de la norma ya que se reconocerá un cargo por depreciación de los activos originados por el derecho de uso de los mismos y un gasto por interés originado en el registro de las obligaciones por el arrendamiento, esto de acuerdo al plazo estimado de vigencia de la obligación

n.1) Definición de un arrendamiento

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

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

n.2) Como arrendatario

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

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

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

Los activos por derecho de uso se miden:

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

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

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

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

- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos para los que el plazo de arrendamiento termina dentro de un plazo de 12 meses desde la fecha de aplicación inicial;
- no reconoció activos y pasivos por derecho de uso por arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, equipos informáticos);
- excluyó los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial; y
- usó razonamiento en retrospectiva para determinar el plazo del arrendamiento.

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

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

n.3) Como arrendador

Cuando el DCV actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo. No se requiere que el DCV realice ningún ajuste en la transición a la Norma IFRS 16 respecto de los arrendamientos en los que actúa como arrendador.

n.4) Impacto sobre los estados financieros

n.4.1 Impacto en la transición

En la transición a la Norma NIIF 16, el DCV reconoció activos por derecho de uso adicionales, incluyendo propiedades planta y equipos, y pasivos por arrendamientos adicionales, reconociendo la diferencia en las ganancias acumuladas. El impacto en la transición se resume a continuación.

Concepto	01-ene-19
	M\$
Activos por derecho de uso - propiedades, planta y equipo	1.796.468
Activo por impuestos diferidos	(77.644)
Pasivos por arrendamiento	2.084.043
Ganancias acumuladas	287.575

Al medir los pasivos por arrendamiento para los arrendamientos que estaban clasificados como arrendamientos operativos, el DCV descontó los pagos por arrendamiento usando su tasa incremental por préstamos al 1 de enero de 2019. Las tasas promedio ponderada aplicadas se detallan a continuación:

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

Institución	Financiamiento	Inicio	Plazo (años)	Tasa
Fegomi	Inmueble y Habitación - Edificio Burgos piso 3	2016	5	2,52%
Alsacia	Inmueble y Habitación - Edificio Burgos piso 12	2008	10	3,12%
Renta Nueva Sta. María	Inmueble y Habitación - Torre Santa María	2019	10	2,58%

Nota 4 - Administración del riesgo financiero

La administración del riesgo del DCV 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 del DCV.

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 del DCV.

La exposición al riesgo de crédito del DCV 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 del DCV, en su gran mayoría, son clientes con historial de pago que permite realizar una evaluación bastante certera del deterioro, el cual en la historia del DCV ha sido mínimo.

El DCV 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 2019, la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 5,8% del total de la deuda y de este porcentaje, un 77,7% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$91,8 millones. Al 31 de diciembre de 2018, la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 6,3% del total

de la deuda y de este porcentaje, un 51,6% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$94,7 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 31,6% de los ingresos brutos.

El DCV 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+. El DCV 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. El DCV mantiene inversiones en depósito a plazo, fondos mutuos tipo I, bonos del Banco Central de Chile y bonos bancarios.

b) Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que el DCV no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. El DCV mantiene una política de liquidez basada en la 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 las 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 del DCV realiza gestiones que permiten efectuar proyecciones de flujos de efectivo anticipándose a las necesidades de liquidez o deuda cuando corresponda, así el DCV cuenta con facilidades crediticias a corto y largo plazo

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

comprometidas con instituciones bancarias, esto por montos suficientes para soportar las necesidades de caja proyectadas por la Administración.

Los flujos futuros referidos a los activos financieros mantenidos por el DCV, según sus vencimientos son las siguientes:

Activos financieros	Saldo al	Vencimientos		
	31/12/2019	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.316.628	5.316.628	-	-
Otros activos financieros, corriente	684.634	404.138	280.496	-
Otros activos financieros, no corriente	5.119.065	-	-	5.119.065
Deudores por venta, bruto	2.941.303	2.846.315	94.988	-
Total	14.061.630	8.567.081	375.484	5.119.065

El DCV monitorea, el nivel de entradas de efectivo esperadas por deudores comerciales junto con las salidas de efectivo esperadas por acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Al 31 de diciembre de 2019, los flujos de efectivo esperados por deudores comerciales con vencimientos inferiores a 6 meses ascendían a M\$2.846.315. Esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Por su parte, los flujos contractuales referidos a obligaciones adquiridas del DCV son las siguientes:

Pasivos financieros	Saldo al	Total Flujos	Pasivos proyectados		
	31/12/2019	de efectivos contractuales	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por Arrendamiento	4.112.368	1.057.492	264.373	264.373	528.746
Arriendo operativo inmuebles	11.471	26.883	26.883	-	-
Arriendo operativo sitios	21.378	513.072	128.268	128.268	256.536
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	2.200.514	8.409.756	4.791.378	3.618.378	-
Total	6.345.731	10.007.203	5.210.902	4.011.019	785.282

Al 31 de diciembre de 2019 el DCV 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

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

Corresponde al riesgo de que cambios en los precios de mercado afecten los resultados del DCV, 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 del DCV son aquellas a las cuales se contrató financiamiento de largo plazo relacionado con inversiones de capital mediante leasing financiero, aquellas tasas utilizadas para la valorización de la obligación contraída con empleados por concepto de plan de indemnización por años de servicios y las tasas de interés utilizadas para la determinar los efectos de la implementación de IFRS16 de arrendamientos. Todos los financiamientos han sido contratados con tasas 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.

En base a la naturaleza del negocio del DCV y las condiciones descritas en el párrafo anterior, no se presenta una exposición al riesgo significativa por variaciones en las tasas de interés.

Las tasas de interés vigentes durante el ejercicio 2019 son las siguientes:

Institución	Financiamiento	Inicio	Plazo (años)	Tasa
Banco Santander Chile	Inmueble y Habilitación - Edificio Burgos piso 4	2008	15	UF + 4,88%
Ricoh Chile	Equipos de Impresión	2017	3	15%
Fegomi	Inmueble y Habilitación - Edificio Burgos piso 3	2016	5	2,52%
Alsacia	Inmueble y Habilitación - Edificio Burgos piso 12	2008	10	3,12%
Renta Nueva Sta.María	Inmueble y Habilitación - Torre Santa María	2019	10	2,58%
Banco Crédito e Inversiones	Plan de Inversiones	2019	12	UF + 0,2%

d) Riesgo de tipo de cambio

Para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, el DCV no presenta posiciones en dólares americanos que puedan provocar un efecto positivo o negativo en el patrimonio del DCV.

El DCV no mantiene deuda vigente que implique desembolsos de dinero en monedas extranjeras por adquisición de activos o por

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

prestación de algún tipo de servicio. Tampoco existen otro tipo de operaciones y/o transacciones relevantes en moneda extranjera y no existen sociedades filiales ni flujos desde empresas relacionadas vinculados a alguna moneda extranjera.

Al 31 de diciembre 2018, el DCV contó con instrumentos financieros de cobertura forward para protegerse de la variación del tipo de cambio del Dólar Americano al momento de realizar los pagos al proveedor extranjero, y también mantuvo en cuentas corrientes bancarias saldos en otras monedas extranjeras como el Nuevo Sol Peruano, Euro y Peso Mexicano. Sin embargo, la principal moneda con riesgo de tipo de cambio fue el Dólar Americano. Al cierre del 2018 los saldos vigentes en otras monedas extranjeras no representan un riesgo material de tipo de cambio o de liquidez para el DCV. Es por lo anterior que el DCV se vio expuesta a riesgos de tipo de cambio y es por lo mismo que implemento políticas de cobertura de equilibrio de activos y pasivos en moneda extranjera, mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

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

Los ingresos operacionales del DCV 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 2019, el DCV

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 del DCV, sería de aproximadamente un 2,15%, es decir, aproximadamente \$335,4 millones.

Nota 5 - Información financiera por segmentos

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

- a) El DCV, en términos consolidados, cuenta con dos componentes que desarrollan actividades de negocio independientes a través de las cuales obtienen ingresos ordinarios e incurrir en gastos.
- b) El DCV 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 del DCV, esto para decidir acerca de los recursos a asignar al segmento, así como también para evaluar su rendimiento.

Así, los segmentos identificados por el DCV 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

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

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 y aportantes, 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 accionistas y aportantes de los emisores clientes del DCV.

La información respecto de Depósito Central de Valores S.A. y su filial DCV Registros S.A., que representan los segmentos identificados del DCV al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

a) Período terminado al 31 de diciembre 2019:

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

M\$

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Eliminaciones	Total
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	18.173.165	5.698.458	-	23.871.623
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	18.173.165	5.698.458	-	23.871.623
Ingresos financieros	341.039	57.259	-	398.298
Gastos financieros	(78.954)	(14.933)	-	(93.887)
Resultado financiero, neto segmento	262.085	42.326	-	304.411
Pérdidas por deterioro de valor	(7.240)	(10.474)	-	(17.714)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.329.262)	(109.001)	-	(2.438.263)
Otras ganancias (pérdidas)	943.134	107.732	(894.270)	156.596
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(49.758)	(42.888)	-	(92.646)
Partidas significativas de gastos				
Costo por beneficios a los empleados	(9.389.763)	(1.744.289)	-	(11.134.052)
Seguros operacionales	(790.801)	(142.244)	-	(933.045)
Gastos TI y Comunicaciones	(2.001.710)	(302)	-	(2.002.012)
Asesorías externas	(953.228)	(212.697)	-	(1.165.925)
Otros gastos	(1.918.463)	(1.562.355)	894.270	(2.586.548)
Total partidas significativas de gastos	(15.053.965)	(3.661.887)	894.270	(17.821.582)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(417.168)	(535.378)	-	(952.546)
Ganancia (pérdida)	1.520.991	1.488.888	-	3.009.879
Al 31 de diciembre de 2019				
Activos por segmentos	26.814.060	5.306.073	(2.486.105)	29.634.028
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	11.179.398	3.267.166	(447.200)	13.999.364
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(2.906.998)	(578.267)	-	(3.485.265)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	4.339.175	1.752.233	(1.300.000)	4.791.408
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(4.358.493)	(594.078)	-	(4.952.571)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	1.620.458	(1.314.933)	1.300.000	1.605.525

b) Período terminado al 31 de diciembre 2018

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

M\$

Por el período terminado al 31 de diciembre de 2018	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Eliminaciones	Total
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	16.714.883	5.212.139	-	21.927.022
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	16.714.883	5.212.139	-	21.927.022
Ingresos financieros	187.806	38.978	-	226.784
Gastos financieros	(29.920)	-	-	(29.920)
Resultado financiero, neto segmento	157.886	38.978	-	196.864
Pérdidas por deterioro de valor	(10.508)	(9.497)	-	(20.005)
Depreciaciones y amortizaciones	(2.336.247)	(49.925)	-	(2.386.172)
Otras ganancias (pérdidas)	914.030	78.270	(872.210)	120.090
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(18.105)	3.640	-	(14.465)
Partidas significativas de gastos				
Costo por beneficios a los empleados	(8.612.723)	(1.598.949)	-	(10.211.672)
Seguros operacionales	(737.532)	(132.446)	-	(869.978)
Gastos TI y Comunicaciones	(1.816.866)	(5.028)	-	(1.821.894)
Asesorías externas	(648.578)	(155.758)	-	(804.336)
Otros gastos	(1.956.712)	(1.528.757)	872.210	(2.613.259)
Total partidas significativas de gastos	(13.772.411)	(3.420.938)	872.210	(16.321.139)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(361.928)	(487.644)	-	(849.572)
Ganancia (pérdida)	1.287.600	1.365.023	-	2.652.623
Al 31 de diciembre de 2018				
Activos por segmentos	20.099.618	2.868.266	(2.330.084)	20.637.800
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	6.297.409	981.847	(443.665)	6.835.591
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.998.273)	(17.484)	-	(2.015.757)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	4.159.621	1.124.248	(1.300.000)	3.983.869
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(3.563.524)	94.464	-	(3.469.060)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(775.471)	(1.300.000)	1.300.000	(775.471)

Se han utilizado criterios uniformes en lo que se refiere a la forma de valorización y/o determinación de los ingresos ordinarios, de los

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

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 2019 y 2018 corresponden a la facturación mensual entre ambas sociedades, que se originan en la prestación de servicios de administración y arriendo de programas computacionales desde la sociedad matriz a la sociedad filial, las cuales fueron reflejadas como un ingreso para el segmento que presta los servicios y como un gasto para el segmento que los recibe. Las eliminaciones de activos y pasivos también consideran al valor de la inversión en la filial, dividendos y otros movimientos entre las partes relacionadas.

Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo

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

Concepto	31-Dic-19	31-Dic-18
	M\$	M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	2.100	3.294
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	384.423	273.746
Inversión en depósitos a plazo (a)	761.539	921.294
Inversión en papeles del BCCH (b)	1.384.871	469.732
Inversión en fondos mutuos (c)	2.783.695	2.189.502
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.316.628	3.857.568

a) Detalle inversiones en depósitos a plazo

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

Emisor	Días	31-Dic-19	Vencimiento
		M\$	
Banco de Chile	2	6.645	02-01-2020
Banco Internacional	9	159.909	09-01-2020
Banco de Chile	9	340.432	09-01-2020
Banco ItaúCorp	17	99.904	17-01-2020
Banco de Chile	35	4.990	04-02-2020
Banco de Credito e Inv.	38	149.659	07-02-2020
Total inversiones en depósitos a plazo		761.539	

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

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

Emisor	Días	31-Dic-18	Vencimiento
		M\$	
Banco de Credito e Inv.	2	28.110	02-01-2019
Banco Scotiabank	2	59.793	02-01-2019
Banco Security	2	157.580	02-01-2019
Banco ItaúCorp	4	9.997	04-01-2019
Banco Security	8	24.985	08-01-2019
Banco ItaúCorp	15	79.585	15-01-2019
Banco de Chile	16	65.416	16-01-2019
Banco Internacional	23	79.853	23-01-2019
Banco de Credito e Inv.	35	184.836	04-02-2019
Banco Scotiabank	36	19.935	05-02-2019
Banco BICE	51	211.204	20-02-2019
Total inversiones en depósitos a plazo		921.294	

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

Emisor	Tipo	Vencimiento	31-Dic-19	31-Dic-18
			M\$	M\$
Banco Central de Chile	PDBC	Ene-19	-	469.732
Banco Central de Chile	PDBC	Ene-20	1.384.871	-
Total inversiones en papeles del BCCH			1.384.871	469.732

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

Emisor	Nombre	31-Dic-19	31-Dic-18
		M\$	M\$
Banco Estado S.A. AGF	Solvente	801.468	665.457
Santander AGF.	Money Market	1.087.778	600.027
ScotiaAzul AGF S.A.	Corporativo	894.449	605.835
Zurich Chile AGF.	Money Market - A	-	318.183
Total inversiones fondos mutuos		2.783.695	2.189.502

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

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

Saldos en M\$ al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	CLP	USD	Euros	S./ *	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	1.207	893	-	-	-	2.100
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	241.525	134.454	1.641	6.602	201	384.423
Inversión en depósitos a plazo fijo	761.539	-	-	-	-	761.539
Inversión en papeles del BCCH	1.384.871	-	-	-	-	1.384.871
Inversión en fondos mutuos	2.783.695	-	-	-	-	2.783.695
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.172.837	135.347	1.641	6.602	201	5.316.628

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

Saldos en M\$ al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	CLP	USD	Euros	S./ *	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	1.121	2.173	-	-	-	3.294
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	199.176	67.242	36	6.990	302	273.746
Inversión en depósitos a plazo fijo	921.294	-	-	-	-	921.294
Inversión en papeles del BCCH	469.732	-	-	-	-	469.732
Inversión en fondos mutuos	2.189.502	-	-	-	-	2.189.502
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.780.825	69.415	36	6.990	302	3.857.568

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

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

Nota 7 - Otros activos financieros

Bajo este rubro se encuentran aquellas inversiones que, por tener un vencimiento mayor a 90 días, no se encuentran clasificadas en efectivo y equivalentes al efectivo. Cada instrumento se presenta junto a su respectiva clasificación de riesgo, asociada a la solvencia del emisor y el riesgo de incumplimiento de la obligación, en una escala que va desde un máximo de AAA hasta D. El DCV controla su nivel de riesgo invirtiendo en instrumentos con una clasificación mínima de BBB+.

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

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

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

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

Porción Corriente	31-Dic-19	31-Dic-18
	M\$	M\$
Depósitos a plazo (i)	-	3.024.559
Bonos (ii)	684.634	561.592
Otros	-	16.041
Otros activos financieros, corriente	684.634	3.602.192

i) Depósitos a plazo

Al 31 de diciembre de 2019 no se registran inversiones en depósitos a plazo corrientes.

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

Emisor	Días	31-dic-18	Vencimiento	Clasificación de Riesgo
		M\$		
Banco de Chile	113	494.967	23-04-2019	AAA
Banco de Chile	136	339.503	16-05-2019	AAA
Banco de Chile	149	157.806	29-05-2019	AAA
Banco de Scotiabank	151	719.801	31-05-2019	AAA
Banco Internacional	154	313.812	03-06-2019	A+
Banco Estado	158	295.640	07-06-2019	AAA
Banco Internacional	204	24.393	23-07-2019	A+
Banco Internacional	219	195.854	07-08-2019	A+
Banco Estado	221	342.590	09-08-2019	AAA
Banco de Scotiabank	242	63.464	30-08-2019	AAA
Banco de Chile	296	76.729	23-10-2019	AAA
Total inversiones en depósitos a plazo		3.024.559		

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

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

ii) Bonos

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

Emisor	Vencimiento	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$	Clasificación de Riesgo
ENAP	ene-19	-	84.449	AA+
Banco Security	jun-19	-	96.697	AA-
Forum	jun-19	-	30.165	AA-
Banco Security	jul-19	-	112.215	AA-
Banco Scotiabank	ago-19	-	84.147	AAA
Banco Scotiabank	nov-19	-	153.919	AAA
Banco Scotiabank	ene-20	61.767	-	AAA
Banco Estado	ene-20	71.922	-	AAA
Banco Santander	mar-20	67.368	-	AAA
Forum	abr-20	10.179	-	AA
Banco ItaúCorp	abr-20	172.503	-	AA
Banco Consorcio	may-20	20.399	-	AA-
Banco Security	jul-20	93.415	-	AA
Banco ItaúCorp	jul-20	29.109	-	AA
Forum	ago-20	100.296	-	AA
Banco Consorcio	sept-20	57.676	-	AA-
Total inversiones en bonos		684.634	561.592	

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

Porción no Corriente	31-Dic-19 M\$	31-Dic-18 M\$
Bonos (i)	5.119.065	924.696
Otros activos financieros, no corriente	5.119.065	924.696

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

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

Emisor	Vencimiento	31-dic-19	31-dic-18	Clasificación de Riesgo
--------	-------------	-----------	-----------	-------------------------

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

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

		M\$	M\$	
Banco Central de Chile	jun-20	-	20.354	AAA
Banco Security	jul-20	-	93.775	AA-
Banco Central de Chile	feb-21	377.402	-	AAA
Banco BICE	feb-21	58.937	-	AA
Tesorería de la Republica	mar-21	41.828	-	AAA
Forum	mar-21	72.572	-	AA
Banco Consorcio	mar-21	144.886	-	AA-
Banco Scotiabank	may-21	118.921	87.071	AAA
Banco de Crédito e Inv.	jun-21	411.742	-	AAA
Soc. Consec.Tecnocontrol	jun-21	8.981	-	AAA
Fondo Independencia	jul-21	159.445	-	AA-
Banco Santander	ago-21	58.888	-	AAA
Banco Scotiabank	oct-21	148.660	-	AAA
Banco de Chile	dic-21	59.921	57.843	AAA
Banco Central de Chile	mar-22	77.937	-	AAA
Banco Santander	abr-22	30.569	-	AAA
Banco Scotiabank	may-22	146.920	-	AAA
Banco ItaúCorp	sept-22	375.234	-	AA
Banco Security	oct-22	29.701	-	AA
Banco de Chile	nov-22	60.474	-	AAA
Banco de Chile	dic-22	30.914	-	AAA
Banco Estado	ene-23	10.001	-	AAA
BTG Pactual	feb-23	57.460	-	AA-
Tesorería de la Republica	mar-23	489.178	101.625	AAA
Banco Internacional	mar-23	59.808	55.716	AA-
Banco Scotiabank	may-23	314.458	-	AAA
Banco de Chile	may-23	62.713	-	AAA
Banco Estado	may-23	61.359	-	AAA
Banco de Chile	jun-23	205.631	273.589	AAA
Banco ItaúCorp	jul-23	247.128	234.723	AA
Banco Scotiabank	jul-23	90.351	-	AAA
Banco ItaúCorp	sept-23	322.301	-	AA
Banco Scotiabank	sept-23	278.194	-	AAA
Banco Security	oct-23	31.776	-	AA
Banco de Chile	oct-23	220.729	-	AAA
Banco Scotiabank	feb-24	62.841	-	AAA
Banco de Chile	may-24	29.650	-	AAA
Banco de Chile	ene-25	664	-	AAA
Banco Estado	jun-25	127.591	-	AAA
Banco de Chile	ago-25	33.300	-	AAA
Total inversiones en bonos		5.119.065	924.696	

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

a) En la porción corriente de esta cuenta se registran los pagos que el DCV realiza por servicios que recibirá durante los próximos meses, según el siguiente detalle:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Seguros operacionales	978.405	891.769
Servicios de mantención anual	586.360	505.532
Arriendos anticipados	32.185	31.337
Otros pagos anticipados	13.671	23.325
Total otros activos no financieros, corriente	1.610.621	1.451.963

b) La porción no corriente se compone de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Cuentas en participación - BCS (i)	195.433	-
Garantías de arriendo	74.818	31.337
Inversión en otras sociedades	5.000	5.000
Total otros activos no financieros, no corriente	275.251	36.337

(i) Corresponde al aporte efectuado por DCV por el acuerdo con las Sociedades Bolsa de Santiago y GTD efectuado en el mes de septiembre 2019 cuyo objetivo es el desarrollo conjunto de tecnologías a través de un contrato de asociación de cuentas en participación. Este acuerdo considera realizar aportes posteriores en base al cumplimiento de hitos del proyecto.

Al 31 de diciembre los saldos corresponden a los siguientes:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Aportes	225.475	-
Gastos	(30.042)	-
Saldo final	195.433	-

Los gastos asociados a la cuenta en participación son contabilizados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

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

a) Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2019	Efectivo	Activos a costo amortizado	Activos a valor razonable con efectos en resultado	Derivados de cobertura	Activos a valor razonable con efectos en otros resultados integrales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	386.523	-	4.930.105	-	-	5.316.628
Otros activos financieros corriente	-	-	684.634	-	-	684.634
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	2.933.998	-	-	-	2.933.998
Otros activos financieros no corriente	-	-	5.119.065	-	-	5.119.065
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	7.843	-	-	-	7.843
Total	386.523	2.941.841	10.733.804	-	-	14.062.168

Al 31 de diciembre de 2018	Efectivo	Activos a costo amortizado	Activos a valor razonable con efectos en resultado	Derivados de cobertura	Activos a valor razonable con efectos en otros resultados integrales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	277.040	-	3.580.528	-	-	3.857.568
Otros activos financieros corriente	-	-	3.602.192	-	-	3.602.192
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	2.956.056	-	-	-	2.956.056
Otros activos financieros no corriente	-	-	924.696	-	-	924.696
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	7.550	-	-	-	7.550
Total	277.040	2.963.606	8.107.416	-	-	11.348.062

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corriente	-	2.620.087	2.620.087
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	2.200.514	2.200.514
Otros pasivos financieros no corriente	-	3.990.061	3.990.061
Total	-	8.810.662	8.810.662

Al 31 de diciembre de 2018	Pasivos a valor razonable	Pasivos a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corriente	25.275	99.057	124.332
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	2.032.477	2.032.477
Otros pasivos financieros no corriente	-	381.066	381.066
Total	25.275	2.512.600	2.537.875

El DCV no ha indicado los valores razonables de los instrumentos financieros a costo amortizado como deudores y acreedores comerciales porque el importe en libro es una aproximación razonable de su valor razonable.

Los instrumentos registrados en otros pasivos financieros corriente y no corriente clasificados como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados 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, 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 consolidado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	-	761.539	-	761.539
Inversión en Bonos Bancarios	-	5.803.699	-	5.803.699
Inversión en papeles del BCCH	-	1.384.871	-	1.384.871
Inversión en fondos mutuos	2.783.695	-	-	2.783.695
Otros	-	-	-	-
Total Activos	2.783.695	7.950.109	-	10.733.804
Pasivos				
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	-	-	-	-
Total Pasivos	-	-	-	-

c) Valorización de instrumentos

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

Al 31 de diciembre de 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	-	3.945.853	-	3.945.853
Inversión en Bonos Bancarios	-	1.486.288	-	1.486.288
Inversión en papeles del BCCH	-	469.732	-	469.732
Inversión en fondos mutuos	2.189.502	-	-	2.189.502
Otros	-	16.041	-	16.041
Total Activos	2.189.502	5.917.914	-	8.107.416
Pasivos				
Derivados de cobertura				
Forward de moneda	-	25.275	-	25.275
Total Pasivos	-	25.275	-	25.275

Al 31 de diciembre del 2019 no existen contratos forward. 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 2018 corresponde a una pérdida de M\$ 25.275. Por otro lado, el efecto en resultados del ejercicio por la valorización de la partida protegida corresponde a una utilidad por M\$16.041 al 31 de diciembre de 2018. Así, el efecto neto al 31 de diciembre de 2018 corresponde a M\$5.609 de pérdida.

La aplicación de los Test de eficacia de la cobertura al cierre del año 2018, 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 80% y el 125%.

Nota 10 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Estas cuentas registran las facturas de los servicios relacionados con el giro del DCV 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-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Deudores por ventas bruto (a)	2.941.303	2.902.352
Provisión por riesgo de crédito	(112.400)	(94.687)
Documentos por cobrar	85.335	98.909
Deudores varios	19.760	49.482
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.933.998	2.956.056

a) A continuación se presenta la cartera de los deudores por ventas bruto para DCV Consolidado, clasificada según su tramo de morosidad y tipo de cartera. Cabe destacar que al 31 de diciembre de 2019 un 92% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2018 corresponde al 86%.

DCV Consolidado

Al 31 de diciembre de 2019 "Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto"	Número clientes cartera no repactada	Cartera no securitizada		Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	595	2.621.380	-	-	2.621.380
Entre 1 y 30 días	40	71.686	-	-	71.686
Entre 31 y 60 días	62	97.036	-	-	97.036
Entre 61 y 90 días	33	41.740	-	-	41.740
Entre 91 y 120 días	15	4.111	-	-	4.111
Entre 121 y 150 días	15	6.914	-	-	6.914
Entre 151 y 180 días	8	3.448	-	-	3.448
Entre 181 y 210 días	7	2.613	-	-	2.613
Entre 211 y 250 días	10	6.945	-	-	6.945
Más de 250 días	14	85.430	-	-	85.430
Total cartera por tramo	799	2.941.303	-	-	2.941.303

DCV Consolidado

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

Al 31 de diciembre de 2018 "Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto"	Número clientes cartera no repactada	Cartera no securitizada			Monto total cartera bruta
		Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	553	2.004.918	-	-	2.004.918
Entre 1 y 30 días	222	499.347	-	-	499.347
Entre 31 y 60 días	98	217.916	-	-	217.916
Entre 61 y 90 días	49	65.916	-	-	65.916
Entre 91 y 120 días	23	37.942	-	-	37.942
Entre 121 y 150 días	15	5.595	-	-	5.595
Entre 151 y 180 días	3	1.132	-	-	1.132
Entre 181 y 210 días	3	1.047	-	-	1.047
Entre 211 y 250 días	3	1.830	-	-	1.830
Más de 250 días	4	66.709	-	-	66.709
Total cartera por tramo	973	2.902.352	-	-	2.902.352

b) A continuación, se presenta la cartera de los deudores por ventas bruto para DCV Individual, clasificada según su tramo de morosidad y tipo de cartera. Al 31 de diciembre de 2019 un 92% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2018 corresponde al 87%.

DCV Individual

Al 31 de diciembre de 2019 "Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto"	Número clientes cartera no repactada	Cartera no securitizada			Monto total cartera bruta
		Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	184	1.845.465	-	-	1.845.465
Entre 1 y 30 días	30	22.981	-	-	22.981
Entre 31 y 60 días	30	54.382	-	-	54.382
Entre 61 y 90 días	19	26.717	-	-	26.717
Entre 91 y 120 días	11	2.745	-	-	2.745
Entre 121 y 150 días	10	2.468	-	-	2.468
Entre 151 y 180 días	5	1.483	-	-	1.483
Entre 181 y 210 días	4	1.355	-	-	1.355
Entre 211 y 250 días	5	2.844	-	-	2.844
Más de 250 días	7	77.320	-	-	77.320
Total cartera por tramo	305	2.037.760	-	-	2.037.760

DCV Individual

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2018	Cartera no securitizada				Monto total cartera bruta
"Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto"	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	185	1.393.702	-	-	1.393.702
Entre 1 y 30 días	70	227.929	-	-	227.929
Entre 31 y 60 días	38	124.783	-	-	124.783
Entre 61 y 90 días	20	18.924	-	-	18.924
Entre 91 y 120 días	11	25.211	-	-	25.211
Entre 121 y 150 días	9	2.978	-	-	2.978
Entre 151 y 180 días	2	735	-	-	735
Entre 181 y 210 días	2	725	-	-	725
Entre 211 y 250 días	2	1.445	-	-	1.445
Más de 250 días	4	66.709	-	-	66.709
Total cartera por tramo	343	1.863.141	-	-	1.863.141

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

DCV Registros

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

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DCV Registros

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

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

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

Provisión por riesgo de crédito	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Saldo inicial	(94.687)	(74.682)
Adiciones	(119.701)	(83.598)
Bajas	101.988	63.593
Saldo final provisión por riesgo de crédito	(112.400)	(94.687)

Nota 11 - Saldos y transacciones con empresas relacionadas

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

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

El efecto en resultados por transacciones con la filial DCV Registros al 31 de diciembre de 2019 corresponde a un gasto de M\$894.270 y al 31 de diciembre de 2018 asciende a un gasto de M\$872.210. 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 programas computacionales desde la sociedad matriz a la sociedad filial, se han eliminado completamente en el proceso de consolidación.

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

b) Ejecutivos principales

La Administración del DCV 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 del DCV, 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 diez ejecutivos principales quienes ocupan los cargos gerenciales de la misma.

Las dietas de los directores como así también las remuneraciones de los ejecutivos han sido pagadas durante los años 2019 y 2018 por la sociedad matriz y forman parte de los servicios de administración entregados por la matriz a su filial.

Las remuneraciones pagadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan a continuación:

Directores y ejecutivos	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Directores (i)	301.366	300.171
Ejecutivos principales (ii)	1.487.069	1.289.600
Total	1.788.435	1.589.771

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

c) Operaciones con otras relacionadas

- i) Las remuneraciones pagadas a los directores del DCV se incluyen como gasto del ejercicio en el ítem Honorarios y personal temporal, contenido en la Nota 23, Otros gastos por naturaleza.
- ii) Las remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales del DCV se incluyen como gasto del ejercicio en el ítem Sueldos, contenido en la Nota 22, Costo por beneficios a los empleados.

El DCV registra cuentas por cobrar a empresas relacionadas por servicios que corresponden a la facturación de las operaciones propias del giro del DCV, cuyos contratos se encuentran en UF, los que no generan intereses ni provisiones por riesgo de crédito.

Las empresas relacionadas que se encuentra en la situación descrita en el párrafo anterior son las siguientes:

Rut	Sociedad	Relación	Moneda	31-dic-19	31-dic-18
				M\$	M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Accionista	UF	4.048	3.695
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	Accionista	UF	2.382	2.534
96.572.920-8	CCLV, Contraparte Central S.A.	Accionista	UF	1.413	1.321
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas				7.843	7.550

Estos montos forman parte de los ingresos de actividades ordinarias del estado consolidado de resultados por naturaleza, los efectos en los resultados de estas operaciones para los ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Rut	Sociedad	Relación	Moneda	31-dic-19	31-dic-18
				M\$	M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Accionista	UF	48.697	42.939
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	Accionista	UF	30.463	32.471
96.572.920-8	CCLV, Contraparte Central S.A.	Accionista	UF	15.272	17.462
Total transacciones con empresas relacionadas				94.432	92.872

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

Nota 12 - Activos y pasivos por impuestos, corriente

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Gastos de capacitación	40.938	48.309
Pagos provisionales mensuales (PPM)	1.248.585	1.094.471
Impuesto por recuperar	33.873	23.183
Impuesto a la renta	(1.151.082)	(1.150.594)
Saldo gastos de capacitación y PPM	172.314	15.369
Saldo impuesto a la renta	-	-

Nota 13 - Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles del DCV 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 equipos. 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 el DCV, técnicamente son factibles de terminar, la intención del DCV 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.

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

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

a. Sistemas computacionales en desarrollo	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Proyecto evolucion - Nasdaq	2.676.944	1.482.094
Proyecto DCVe -Automatización Suite Funcional	123.439	-
Proyecto DCVe -migración de datos	116.479	13.368
Proyecto DCVe -middleware	107.768	25.845
Proyecto DCVe -Datos Históricos	69.949	-
Proyecto DCVe -Accesos No Participantes	59.991	-
Proyecto mejoras custodia internacional	51.271	34.469
Proyecto certificado dividendo con calificación tributaria	51.100	-
Proyecto ROADMAP Legado -Recorte Legado	28.214	-
Proyecto roadmap legado -VMS	26.698	3.260
Proyecto sistema gestión de personas	21.008	-
Proyecto automatización generacional informe financiero	9.877	-
Proyecto Liquidación de Facturas BPC	6.018	-
Proyecto DCVe -Web Service Bolsa/CCLV	4.816	-
Proyecto certificado de posición CI	4.444	4.444
Proyecto incorporación emisor Banco Chile	-	51.159
Proyecto mejoras JJAA	-	35.637
Proyecto DCVe -aceptación	-	16.300
Proyecto migración intranet	-	12.837
Proyecto DCVe -reportes	-	8.708
Total sistemas computacionales en desarrollo	3.358.016	1.688.121

El importe en libros de los sistemas computacionales en desarrollo al 31 de diciembre de 2019 incluye MM\$3.159, los que se relacionan directa o indirectamente con la implementación del sistema productivo que se desarrolla en conjunto con Nasdaq. Este ítem corresponde en su conjunto al 94,1% de los desarrollos vigentes durante el año 2019 (91,6% en 2018).

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

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

b. Sistemas computacionales	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Bono reconocimiento afiliados activos	343.160	374.033
Mejoras SARA	207.275	280.753
Sistema Gestión de Personas	76.794	920
Evolutivo Sistemas DCV	70.202	-
Mejoras firma digital avanzada	64.795	89.877
Incorporación Emisor Banco de Chile	61.201	-
Mejoras Junta Accionistas	35.115	-
Solución escritorios virtuales	34.155	49.919
Homologación de browser	23.576	32.416
Informe automático emisores DCVR	20.506	27.342
Migración APCWIN a web	18.467	25.854
Cámara de derivados	8.632	23.431
Contratos forward	1.944	5.833
Implementación healthcheck EPM	1.324	5.295
Proyecto evolutivo sistemas DCV	-	223.220
ISO compra - venta	-	111.845
Proyecto prenda especial sobre valores en depósito	-	108.708
Mensajería ISO	-	81.051
Sistema gestión de ingresos	-	75.320
Proyecto sistema gestión de personas	-	66.003
Migración Sybase	-	50.478
Migración WAS 7	-	43.952
ISO fase II - prendas	-	41.290
Librería de Pruebas	-	31.699
Otros desarrollos de sistemas	3.661	230.523
Total sistemas computacionales	970.807	1.979.762
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	4.328.823	3.667.883

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

El detalle del movimiento de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Concepto	Sistemas computacionales en desarrollo	Sistemas computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	1.688.121	1.979.762	3.667.883
Adiciones	1.992.482	322.587	2.315.069
Gasto por amortización	-	(1.331.542)	(1.331.542)
Bajas o activaciones (*)	(322.587)	-	(322.587)
Saldo final 31/12/2019	3.358.016	970.807	4.328.823

Concepto	Sistemas computacionales en desarrollo	Sistemas computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01/01/2018	855.420	2.465.899	3.321.319
Adiciones	1.967.494	1.123.088	3.090.582
Gasto por amortización	-	(1.609.225)	(1.609.225)
Bajas o activaciones (*)	(1.134.793)	-	(1.134.793)
Saldo final al 31/12/2018	1.688.121	1.979.762	3.667.883

(*) Bajas o activaciones: Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 el DCV.

El detalle del movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

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

Amortización Acumulada Sistemas Computacionales	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Saldo inicial	(3.940.425)	(2.331.200)
Amortización del ejercicio	(602.861)	(847.140)
Amortización acelerada del ejercicio	(728.681)	(762.085)
Bajas o transferencias	-	-
Saldo final	(5.271.967)	(3.940.425)

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

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

Periódicamente la Administración evalúa la vida útil de los sistemas computacionales basado en el tramo de uso de cada sistema. Así, durante el año 2018 estos procedimientos pusieron de manifiesto que la estimación de la vida útil de algunos de los sistemas computacionales desarrollados por el DCV, requería de una precisión. 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\$728.681 a diciembre 2019 (762.085 a diciembre 2018).

Costos de desarrollo

Los costos de desarrollo capitalizados incluyen un monto de MM\$3.159 que representa los costos y erogaciones del desarrollo del proyecto DCVe. Los compromisos pendientes para la adquisición de activos intangibles ascienden a MM\$1.495.

La gerencia ha llevado a cabo una prueba de deterioro del valor. El importe recuperable de la UGE que incluía estos costos de desarrollo (Proyecto DCVe) se estimó sobre la base del valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados (valor en uso), suponiendo que la implementación y operación es en noviembre de 2020 y usando una tasa de descuento (incluye el escudo fiscal) de 5,14% y una tasa de crecimiento de valor terminal de 1,6%. Se estimó que el importe recuperable de la UGE era mayor que su importe en libros y no se requería reconocer deterioro alguno.

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

Nota 14 - Propiedades, planta y equipos

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

Concepto	31-dic-19 M\$	31-dic-18 M\$
Leasing		
Activo fijo en leasing (*)	903.244	916.969
Planta y equipos		
Muebles y útiles	317.501	398.111
Máquinas de oficina	196.612	224.945
Equipos de seguridad	108.270	141.180
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	3.902.005	2.731.982
Paquetes computacionales	3.074.050	3.329.634
Terrenos y Edificios		
Edificios	348.815	348.815
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	1.189.796	1.056.028
Otros		
Derechos de uso (**)	3.977.480	-
Otros activos fijos	77.797	61.507
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. acum. activo fijo en leasing	(327.503)	(304.167)
Deprec. acum. muebles y útiles	(209.627)	(330.548)
Deprec. acum. máquinas de oficina	(167.442)	(168.005)
Deprec. acum. equipos de seguridad	(83.370)	(94.407)
Deprec. acum. equipos computacionales	(1.890.109)	(1.727.336)
Deprec. acum. instalaciones	(483.712)	(836.494)
Deprec. Acum. Derechos de uso	(258.731)	-
Deprec. acum. otros activos fijos	(44.741)	(37.051)
Deprec. acum. edificios	(74.131)	(66.189)
Deprec. acum. paquetes computacionales	(2.477.339)	(2.333.012)
Total propiedades, planta y equipos	8.116.108	3.349.205

(*) El Activo fijo en leasing está compuesto por Edificio M\$572.642 (M\$586.367 en el año 2018), Terreno M\$143.689 (M\$143.689 en el año 2018), Instalaciones M\$107.919 (M\$107.919 en el año 2018), Mobiliario M\$42.943 (M\$42.943 en el año 2018) y Equipos de impresión por M\$36.051 (M\$36.051 en el año 2018).

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

(**) La variación de este ítem obedece al impacto generado por la aplicación de la norma IFRS16 relacionada al tratamiento de los arriendos, así, se generó activos por contratos de arriendo de inmuebles (derechos de uso) por M\$3.718.749.-. La contabilización de estos activos es similar a la de un contrato de leasing, pero, se presenta en el ítem Otros Activos Fijos para que sea observada en forma independiente a las operaciones de financiamiento de activos que ha realizado el DCV.

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Leasing		
Activo fijo en leasing	575.741	612.802
Planta y equipos		
Muebles y utiles	107.874	67.563
Máquinas de oficina	29.170	56.940
Equipos de seguridad	24.900	46.773
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	2.011.896	1.004.646
Paquetes computacionales	596.711	996.622
Terrenos y Edificios		
Edificios	274.684	282.626
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	706.084	219.534
Otros		
Derechos de uso	3.718.749	-
Otros activos fijos	33.056	24.456
Total propiedades, planta y equipos	8.116.108	3.349.205

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

c) Las vidas útiles son las siguientes:

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

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

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

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios	Equipamiento de TI	Planta y equipos	Terrenos y Edificios	Leasing	Otros	Derechos de Uso (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2019	219.534	2.001.268	171.276	319.869	612.802	24.456	-	3.349.205
Adiciones	569.992	1.252.642	70.942	-	-	16.293	3.977.480	5.887.349
Gasto por Depreciaciones	(83.442)	(645.303)	(80.274)	(7.942)	(23.336)	(7.693)	(258.731)	(1.106.721)
Bajas	-	-	-	-	(13.725)	-	-	(13.725)
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31-12-2019	706.084	2.608.607	161.944	311.927	575.741	33.056	3.718.749	8.116.108

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

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios	Equipamiento de TI	Planta y equipos	Terrenos y Edificios	Leasing	Otros	Derechos de Uso (*)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01-01-2018	264.338	1.583.970	173.870	327.812	657.065	5.614	-	3.012.669
Adiciones	48.488	970.516	81.436	-	-	24.727	-	1.125.167
Gasto por Depreciaciones	(93.292)	(553.218)	(83.575)	(7.943)	(33.034)	(5.885)	-	(776.947)
Bajas	-	-	(455)	-	-	-	-	(455)
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	(11.229)	-	-	(11.229)
Saldo final 31-12-2018	219.534	2.001.268	171.276	319.869	612.802	24.456	-	3.349.205

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

Nota 15 - Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Concepto	31-dic-19			31-dic-18			31-dic-19	
	Activos	Pasivos	Neto	Activos	Pasivos	Neto	Efecto en Resultados M\$	Efecto en Patrimonio M\$
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
Provisión indemnización	431.069	-	431.069	391.003	-	391.003	40.066	-
Provisión indemnización en patrimonio	82.626	-	82.626	58.812	-	58.812	-	23.814
Provisión de vacaciones	213.226	-	213.226	185.189	-	185.189	28.037	-
Provisión de vacaciones progresivas	-	-	-	5.899	-	5.899	(5.899)	-
Desarrollo de sistemas	267.378	-	267.378	131.545	-	131.545	135.833	-
Sistema SARA - SADE	-	-	-	-	-	-	-	-
Proyecto BRA activado	23.347	-	23.347	48.421	-	48.421	(25.074)	-
Obligaciones por leasing	105.665	-	105.665	129.633	-	129.633	(23.968)	-
Provisiones varias	72.269	-	72.269	94.523	-	94.523	(22.254)	-
Deudores incobrables	32.823	-	32.823	25.565	-	25.565	7.258	-
Derechos de Uso	77.645	-	77.645	-	-	-	-	77.645
Deuda derecho al uso	1.032.694	-	1.032.694	-	-	-	1.032.694	-
Activo de derecho de uso financiero	-	(1.004.062)	(1.004.062)	-	-	-	(1.004.062)	-
Anticipo opción de compra	22.972	-	22.972	22.973	-	22.973	(1)	-
Muebles y Equipos	901.633	(808.635)	92.998	518.325	(499.668)	18.657	74.341	-
Activos en leasing	-	(155.450)	(155.450)	-	(165.457)	(165.457)	10.007	-
Gastos activados (instalaciones)	-	(182.807)	(182.807)	-	(142.597)	(142.597)	(40.210)	-
Instalaciones	-	(43.650)	(43.650)	-	(42.009)	(42.009)	(1.641)	-
Derivados	-	-	-	6.824	-	6.824	(6.824)	-
Total impuesto diferido	3.263.347	(2.194.604)	1.068.743	1.618.712	(849.731)	768.981	198.303	101.459

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 del DCV. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad matriz presenta un activo diferido neto de M\$ 1.068.743 y M\$768.981, respectivamente.

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

Nota 16 - Otros pasivos financieros

El DCV mantiene el siguiente pasivo financiero:

- 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 del DCV. 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 del DCV. 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.
- Un préstamo bancario adquirido en diciembre 2019, pactado a un plazo de 12 meses (vencimiento en diciembre de 2020) y con una tasa de 1% anual. Este préstamo fue efectuado con Banco BCI, sociedad bancaria que cuenta con una participación indirecta en DCV de un 2,1%, ya que este tiene la propiedad del 7% de la Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores, sociedad que posee directamente un 30% de las acciones de DCV, además, uno de los actuales directores de DCV es ejecutivo de dicho Banco.

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

Detalle otros pasivos financieros, corriente	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	2.127.563	-
Intereses préstamos bancarios	(21.135)	-
Cuotas leasing	112.824	121.335
Intereses diferidos por pagar	(16.961)	(22.278)
Pasivos por Arrendamiento	417.796	-
Contratos Forward	-	25.275
Total otros pasivos financieros, corriente	2.620.087	124.332
Detalle otros pasivos financieros, no corriente	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	-
Intereses préstamos bancarios	-	-
Cuotas leasing	317.617	419.127
Intereses diferidos por pagar	(22.128)	(38.061)
Pasivos por Arrendamiento	3.694.572	-
Contratos Forward	-	-
Total otros pasivos financieros, no corriente	3.990.061	381.066
Total otros pasivos financieros	6.610.148	505.398

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

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

El financiamiento a través de leasing antes descrito fue realizado por Banco Santander, sociedad bancaria que cuenta con una participación indirecta en DCV de un 8,79%, ya que éste tiene la propiedad del 29,29% de la Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores, sociedad que posee directamente un 30% de las acciones de DCV, además, uno de los actuales directores de DCV es ejecutivo de dicho Banco. La operación de financiamiento fue realizada de acuerdo a las condiciones de mercado vigentes al momento en que se perfeccionó la operación. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto asociado por este concepto asciende a M\$387.513 y M\$462.675, respectivamente y se presenta bajo el Rubro Otros Pasivos financieros corrientes y no corrientes

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

	90 días	más de 90 días hasta 1 año	de 1 hasta 2 años	de 2 hasta 3 años	de 3 a 4 años	de 4 a 5 años	más de 5 años	Totales
Valores	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmuebles								
Capital	22.585	69.439	96.623	101.439	97.427			387.513
Intereses	4.637	12.234	12.279	7.455	2.394			38.999
Derivados								
Forward		-	-	-	-	-	-	-
Mobiliario								
Capital	3.839		-	-	-	-	-	3.839
Intereses	90		-	-	-	-	-	90
Total cuotas	31.151	81.673	108.902	108.894	99.821			430.441

La conciliación entre los pasivos financieros y los flujos de efectivo se presenta a continuación:

Detalle otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes)	Saldo al 01-01-2019	Provenientes	Utilizados	Total	Otros movimientos	Saldo al 31-12-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	-	2.105.884	-	2.105.884	544	2.106.428
Cuotas leasing	480.123	-	-	-	(88.771)	391.352
Pasivos por Arrendamiento	-	-	(172.835)	(172.835)	4.285.203	4.112.368
Contratos Forward	25.275	-	-	-	(25.275)	-
Dividendos pagados	-	-	(327.523)	(327.523)	327.523	-
Total otros pasivos financieros	505.398	2.105.884	-500.358	1.605.526	4.499.224	6.610.148

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

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-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Cuentas por pagar (*)	1.722.405	1.615.902
Facturas por recibir	478.109	416.575
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.200.514	2.032.477

(*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el monto a pagar por concepto de seguros operacionales alcanza a M\$1.173.666 y M\$1.079.638 respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Total
Tipo de servicio	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	40.742	-	-	40.742
Servicios	2.159.772	-	-	2.159.772
Otros	-	-	-	-
Total	2.200.514	-	-	2.200.514

Al 31 de diciembre de 2018	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Total
Tipo de servicio	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	11.336	-	-	11.336
Servicios	1.403.221	304.110	303.653	2.010.984
Otros	-	10.157	-	10.157
Total	1.414.557	314.267	303.653	2.032.477

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

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 otras provisiones del personal de acuerdo al siguiente detalle:

Provisión	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Vacaciones del personal	789.725	707.733
Bonos del personal	1.223.307	1.142.553
Otras provisiones del personal	-	108.576
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.013.032	1.958.862

El movimiento para las cuentas de vacaciones, bonos del personal y otras provisiones, porción corriente, son las siguientes:

Provisión	Vacaciones	Bonos	Otras provisiones del personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2019	707.733	1.142.553	108.576	1.958.862
Adiciones	743.062	1.302.074	150.540	2.195.676
Bajas	(661.070)	(1.221.320)	(259.116)	(2.141.506)
Saldo final 31-12-2019	789.725	1.223.307	-	2.013.032

Provisión	Vacaciones	Bonos	Otras provisiones del personal	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2018	625.956	1.185.894	108.451	1.920.301
Adiciones	552.747	1.142.553	106.516	1.801.816
Bajas	(470.970)	(1.185.894)	(106.391)	(1.763.255)
Saldo al 31-12-2018	707.733	1.142.553	108.576	1.958.862

Estas provisiones se registran de acuerdo a lo señalado en Nota 3d. El DCV 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 2019 y 2018 asciende a M\$1.223.307 y M\$1.142.553, respectivamente. Así, el efecto en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a M\$1.175.733 y M\$1.083.856, respectivamente.

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

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados

Adicionalmente, el DCV 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 2019 y 2018 equivale a M\$1.902.567 y M\$1.655.772, respectivamente.

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

Provisión	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Indemnizaciones	1.902.567	1.655.772
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.902.567	1.655.772

A continuación, se presenta una conciliación de la obligación por beneficios definidos, detalle del gasto por el ejercicio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

Efecto por cálculo actuarial	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Saldo inicio	1.655.772	1.398.655
Coste por Intereses	27.037	26.185
Coste de los servicios del ejercicio corriente	131.558	118.901
Prestaciones pagadas durante el período	-	-
Obligación esperada	(1.814.368)	(1.543.741)
Obligación al cierre del período	1.902.567	1.655.772
Resultado actuarial hipótesis	54.667	25.886
Resultado actuarial experiencia	33.532	86.145
Resultado actuarial	88.199	112.031

Efecto por impuesto diferido	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Resultado actuarial - Actualización IAS	(88.199)	(112.031)
Activo diferido	23.814	30.248
Total otros resultados integrales	(64.385)	(81.783)

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

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

- Tasa según vector de tasas de descuento informado por el Regulador para efectos de cálculos actuariales de compañías de seguros.
- Tasa promedio esperada de incrementos salariales equivalente a 2%.
- Tasa promedio de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos, equivalente a 5%.
- Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por CMF.
- Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo, 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

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

Nota 19 - Otros pasivos no financieros, corriente

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Dividendos por pagar (*)	903.108	327.523
Retenciones Previsionales	136.928	129.556
Impuestos mensuales (IVA y Otros)	124.840	131.372
Otros	108.227	94.631
Total otros pasivos no financieros, corriente	1.273.103	683.082

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

Nota 20 - Capital y reservas

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

- Con fecha 26 de marzo de 2019, se aprobó el pago de dividendo definitivo N° 32 por M\$327.523, equivalentes a \$2.098.- por acción.
- Con fecha 25 de septiembre de 2018, se aprobó el pago de dividendo provisorio N° 31 por M\$468.336, equivalentes a \$3.000.- por acción.
- Con fecha 27 de marzo de 2018, se aprobó el pago de dividendo definitivo N° 30 por M\$202.165, equivalentes a \$1.295.- por acción.

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

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 seis 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 del DCV asciende a 156.112 acciones.

c) Patrimonio mínimo

La evaluación del patrimonio mínimo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero es la siguiente:

Descripción	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Capital emitido	4.089.817	4.089.817
Otras reservas	-	-
Otros resultados integrales	(225.574)	(161.189)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	11.770.420	9.873.580
Participaciones no controladoras	1	1
Patrimonio contable	15.634.664	13.802.209
Patrimonio para C.M.F. UF	552.268	500.701
Patrimonio exigido por C.M.F. UF	30.000	30.000

d) Gestión del capital

El objetivo del DCV 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.

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

e) Dividendo mínimo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se registró una provisión para el pago del dividendo mínimo legal de M\$903.108 y M\$327.523 respectivamente. Esta provisión de dividendo se realizó para cumplir con la disposición legal de repartir a los accionistas del DCV anualmente con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio, a lo menos el 30% de dichas utilidades.

f) Dividendos

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Dividendo provisorio	-	468.336
Dividendo mínimo	903.108	327.523
Total dividendos	903.108	795.859

Según lo acordado en la Junta de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2019, se aprobó la distribución y pago del dividendo definitivo del DCV por M\$327.523. Este monto, sumado al dividendo provisorio aprobado por directorio en fecha 25 de septiembre de 2018 por M\$468.336, corresponden a la distribución del 30% de los resultados del ejercicio 2018.

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 2019 y 2018, alcanza a M\$64.385 y M\$81.783 respectivamente.

Otros resultados integrales	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Saldo inicial IAS	(161.189)	(79.406)
Resultado actuarial - Actualización IAS	(88.199)	(112.031)
Activo diferido	23.814	30.248
Total otros resultados integrales	(225.574)	(161.189)

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

Nota 21 - Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos y descuentos consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Ingreso bruto	27.301.493	25.399.532
Descuento comercial	(1.795.758)	(1.934.251)
Descuento por servicio	(1.634.112)	(1.538.259)
Total descuento	(3.429.870)	(3.472.510)
Ingreso neto	23.871.623	21.927.022

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 corresponde a 9,6% durante el ejercicio 2019 y a un 11% en el ejercicio 2018.

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 y aportantes no están afectos a descuentos.

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

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Custodia de valores	10.416.248	9.673.590
Servicio cuentas de mandantes	4.248.144	3.966.287
Registro de compraventas	2.787.400	2.691.904
Cobros generales	1.272.309	1.235.870
Custodia internacional	776.377	618.486
Depósito de valores	547.160	474.141
Registro de transferencias	349.015	314.478
Administración de valores	274.168	295.359
Registro de traspasos	200.418	193.995
Apertura de cuentas adicionales	174.342	188.395
Contratos forward	125.492	123.128
Valorización especial de la cartera	107.952	101.165
Servicio bonos de reconoc. afil. activos	102.696	96.396
Certificados de posición	98.186	112.051
Registro electrónico de prendas	97.918	79.292
Custodia de garantías mineras	17.742	13.991
Retiro de valores de custodia	7.468	8.550
Depósito y Retiro de OSAS	-	247
Asignación de código ISIN	-	68
Total Custodia de valores	21.603.035	20.187.393
Cargo fijo administracion registro de accionista	4.063.512	3.573.450
Cargo informes juridicos	305.691	299.482
Cargo juntas de accionistas	296.298	327.508
Pago de dividendos	289.505	254.761
Proceso oferta preferente	111.147	186.882
Certificados tributarios	101.090	70.773
Mecanización del despacho	60.328	52.912
Convenio soporte WinSTA	5.688	5.547
Cargo traspasos accionarios	3.486	3.197
Póliza de seguros	2.008	1.957
Otros ingresos operacionales	459.705	435.670
Total Administración registro accionistas	5.698.458	5.212.139
Ingreso Bruto	27.301.493	25.399.532

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

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

Los ingresos brutos consolidados, al 31 de diciembre de 2019 se conforman en un 79,1% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (79,5% a diciembre de 2018) y en un 20,9% por los servicios de administración de registros de accionistas y aportantes (20,5% a diciembre de 2018).

Nota 22 - Costo por beneficios a los empleados

Los costos por beneficios a los empleados consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Sueldos	8.463.357	7.719.480
Bonos	1.175.733	1.083.856
Leyes sociales y licencias médicas	252.283	258.925
Indemnizaciones y finiquitos	201.379	117.881
Indemnización por años de servicio	158.595	145.086
Capacitación	112.892	176.581
Otros gastos del personal (*)	769.813	709.863
Total costo por beneficios a los empleados	11.134.052	10.211.672

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

Otros gastos del personal	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Colación	215.510	209.755
Seguro médico	169.595	170.457
Otros gastos del personal	131.857	130.403
Otros beneficios	125.782	103.418
Selección	58.871	29.582
Cafetería oficina	52.578	50.020
Uniformes	14.244	14.907
Inscripciones	1.376	1.321
Total otros gastos del personal	769.813	709.863

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

Nota 23 - Otros gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Mantenimiento de sistemas e infraestructura	1.621.239	1.425.724
Asesorías externas	1.165.925	804.336
Seguros de la operación	933.045	869.978
Edificios e instalaciones	471.825	669.896
Comunicaciones	380.773	396.171
Honorarios y personal temporal	309.883	312.765
Otros gastos generales	259.505	263.245
Personal externo de explotación	254.068	150.937
Reuniones, viajes y otros	176.042	133.113
Seguros generales	104.212	98.431
Gastos de marketing	100.724	127.921
Patentes, impuestos, derechos	96.275	79.311
Útiles de oficina y librería	90.988	102.420
Gastos de telefonía	45.246	48.628
Otros gastos de operación	677.780	626.591
Total otros gastos por naturaleza	6.687.530	6.109.467

(*) En el año 2019 esta partida incluye M\$401.458 (M\$358.106 en el año 2018) correspondiente a gastos directos de la operación del Servicio Internacional, M\$146.881 correspondiente a gastos operacionales nacionales (M\$137.570 en el año 2018) y M\$129.441 por gastos de mecanización e impresión (M\$130.915 en el año 2018).

Dentro de la partida Otros Gastos Generales, está contenida la administración de carteras realizada por Santander Private Banking, división de Banco Santander, sociedad bancaria que cuenta con una participación indirecta en DCV de un 8,79%, ya que éste tiene la propiedad del 29,29% de la Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores, sociedad que posee directamente un 30% de las acciones de DCV, además, uno de los actuales directores de DCV es ejecutivo de dicho Banco. La adjudicación de la administración de los fondos de DCV se realizó en base a un proceso de evaluación que consideró las condiciones económicas y comerciales ofrecidas por el Banco Santander como así también por otras instituciones bancarias. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el monto asociado a las comisiones pagadas por este concepto, se presenta bajo el rubro "otros gastos por naturaleza" y asciende a M\$12.648 y M\$10.846, respectivamente.

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

Nota 24 - Otras ganancias (pérdidas)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Ingresos no operacionales		
Remuneración de saldos	104.382	80.439
Arriendo oficinas	46.587	29.642
Ingresos varios	39.045	13.315
Utilidad por venta activo fijo	98	3.018
Gastos no operacionales		
Otros egresos no operacionales	(30.658)	(3.137)
Pérdida en venta activo fijo	-	(455)
Otros egresos fuera de explotación	(2.858)	(2.732)
Total otras ganancias (pérdidas)	156.596	120.090

Nota 25 – Ingresos financieros

El detalle de ingresos financieros del DCV es el siguiente:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Intereses ganados por Inversiones	263.793	167.340
Reajustes cartera Santander	77.855	7.048
Mayor valor cuota de FM	38.002	30.489
Utilidad Contratos Forward	18.648	21.907
Ingreso neto	398.298	226.784

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Bonos bancos y empresas	153.262	11.457
Bonos estatales	57.026	6.395
Depósitos a plazo \$/UF	53.505	149.488
Total Intereses ganados por Inversiones	263.793	167.340

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

Nota 26 - 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-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Intereses pagados por leasing	19.198	24.311
Otros gastos financieros	-	5.609
Intereses derechos de uso (*)	74.689	-
Total costos financieros	93.887	29.920

(*) Corresponde al registro por la aplicación de la norma IFRS16 relacionada al tratamiento de los arriendos de las oficinas ubicadas de Edificio Burgos piso 3, piso 12 y Torre Santa María (M\$8.128, M\$51.628 y M\$14.933 respectivamente).

Nota 27 - Gasto por impuesto a las ganancias

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

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Período actual	(1.151.082)	(1.150.594)
Impuesto Unico artículo 21 LIR	-	(2.288)
Superavit de impuesto	233	-
Total	(1.150.849)	(1.152.882)
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reverso de diferencias temporarias	198.303	303.310
Total	198.303	303.310
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	(952.546)	(849.572)
Total gasto por impuesto a la renta	(952.546)	(849.572)

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

La conciliación de la tasa efectiva es la siguiente:

Concepto	31-dic-19	Tasa Efectiva	31-dic-18	Tasa Efectiva
	M\$		M\$	
Utilidad del período	3.009.879		2.652.623	
Total gasto por impuesto a la renta	(952.546)		(849.572)	
Utilidad excluyendo impuesto a la renta	3.962.425		3.502.195	
Impuesto renta	(1.151.082)		(1.152.882)	
Superavit de impuesto	233		-	
Impuestos diferidos	198.303		303.310	
Total gasto	(952.546)	-24,04%	(849.572)	-24,26%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	1.069.854	27,00%	945.593	27,00%
Reajuste artículo 72 LIR	(673)	-0,02%	-	-
Impuesto único artículo 21°	-	-	2.288	0,07%
Diferencias permanentes	(116.635)	-2,94%	(98.309)	-2,81%
Total conciliación	952.546	24,04%	849.572	24,26%

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

Nota 28 - Ganancias por acción básica

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Resultado disponible para accionistas	3.009.879	2.652.623
Acciones suscritas y pagadas	156.112	156.112
Total ganancia por acción básica	19,280	16,992

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

Nota 29 - Arrendamientos

El DCV mantiene arriendos los cuales se agrupan de la siguiente manera:

a) Arrendamientos como arrendatario (NIIF 16)

a.1) Activos por derechos de uso

El DCV registra bajo IFRS 16 los contratos de arriendo de inmuebles. Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos según la Norma NIC 17.

Los activos por derecho de uso relacionados con propiedades arrendadas se presentan como propiedades, planta y equipo, ver movimiento en nota 14 letra d.

El DCV arrienda una serie de equipos bajo contratos de arrendamiento que se clasificaban como arrendamientos financieros bajo la Norma NIC 17 (Ver Nota 14).

El DCV también arrienda instalaciones a corto plazo. El DCV ha escogido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento en relación con estos arrendamientos.

Arriendos oficinas	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Oficinas Burgos P3 (1)	-	66.117
Oficinas Burgos P12 (2)	-	211.704
Oficinas Huérfanos P20 (3)	30.957	30.178
Oficinas Huérfanos P22 (4)	63.770	62.188
Oficinas Providencia P6 (5)	23.769	-
Total arriendos oficinas	118.496	370.187

(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. A partir del año 2019, con la adopción de la norma IFRS 16 arrendamientos, este contrato de arriendo se activó, generando el derecho de uso, la obligación y su respectiva depreciación.

(2) Corresponde al arriendo pactado 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. A partir del año 2019, con la adopción de la norma IFRS 16 arrendamientos, este contrato de arriendo se activó, generando el derecho de uso, la obligación y su respectiva depreciación.

(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 febrero de 2020.

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

(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.

(5) Corresponde a arriendos a Intermap, de las oficinas del piso 6 del Edificio Proespacio, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la matriz. Este arriendo se originó en el año 2019 y el vencimiento del mismo es en diciembre de 2019.

a.2) Importes reconocidos en resultados

2019 - Arrendamientos bajo la NIIF 16	M\$
Interés sobre pasivos por arrendamiento	(74.689)
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	(258.731)

2018 - Arrendamientos operativos bajo la NIC 17	M\$
Gastos por arrendamiento	(370.187)

a.3) Importes reconocidos en el estado de flujos de efectivo

Salidas de efectivo por arrendamientos	M\$
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	(172.835)

a.4) Arriendo de sitios de producción

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Arriendo sitio remoto	43.096	27.497
Arriendo sitio producción	213.442	188.529
Total arriendos sitios	256.538	216.026

Corresponde al arriendo de espacio físico especialmente habilitado y equipos para replicar las instalaciones tecnológicas centrales del DCV, 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.

Nota 30 - Contingencias

Garantías y compromisos

a) Responsabilidad por custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el DCV mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

Concepto	31-dic-19	31-dic-18
	MM\$	MM\$
Renta fija	127.734.426	118.033.098
Renta variable	70.354.089	79.540.313
Intermediación financiera	56.691.971	49.465.286
Custodia internacional	2.989.069	3.064.815
Bonos de reconocimiento	957.330	1.312.807
Total responsabilidad por custodia de valores	258.726.885	251.416.319

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

El DCV mantiene por estos instrumentos, seguros contratados según las disposiciones de la Ley 18.876.

Póliza de fidelidad funcionaria 2019-2020

Póliza	Aseguradora	Moneda	Monto Asegurado	Deducible	Prima
BBB - PRI	Southbridge	UF	1.066.577	4.600	8.313
BBB - XS1	Southbridge	UF	561.356	1.066.577	2.071
BBB - XS2	Southbridge	UF	6.872.067	1.627.933	19.355
		UF	8.500.000	2.699.110	

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

b) Responsabilidad por fondos para el pago de dividendos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el DCV 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-19	31-dic-18
	M\$	M\$
Fondo emisores para pago de dividendos	5.412.676	3.347.575
Total fondo emisores para pago de dividendos	5.412.676	3.347.575

c) Juicios y litigios

El DCV no se encuentra involucrada en juicios o litigios relevantes sobre los cuales se observen eventuales impactos financieros importantes.

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

Nota 31 - Medio ambiente

El DCV 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 de 2019 y 2018, el DCV no presenta desembolsos de ningún tipo por concepto de investigación. Los desarrollos corresponden a Sistemas computacionales los cuales se activan bajo el rubro Activos intangibles distintos de la plusvalía.

Nota 33 - Sanciones

Durante el ejercicio 2019 y 2018 y ha a fecha de emisión del presente informe, la Comisión para el Mercado Financiero, CMF y otras Autoridades Administrativas no han cursado sanciones a el DCV ni a sus directores y ejecutivos.

Nota 34 - Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2019 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.

**ANÁLISIS
RAZONADO
DCV
CONSOLIDADO**



Análisis “Estados Consolidados de Situación Financiera”

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

Principales rubros	Unidad	dic-19	dic-18	Variación	
				M\$	%
Activos corrientes	M\$	10.726.038	11.890.698	(1.164.660)	-9,79%
Activos no corrientes	M\$	18.907.990	8.747.102	10.160.888	116,16%
Total activos	M\$	29.634.028	20.637.800	8.996.228	43,59%
Pasivos corrientes	M\$	8.106.736	4.798.753	3.307.983	68,93%
Pasivos no corrientes	M\$	5.892.628	2.036.838	3.855.790	189,30%
Patrimonio	M\$	15.634.664	13.802.209	1.832.455	13,28%
Total pasivos y patrimonio	M\$	29.634.028	20.637.800	8.996.228	43,59%

Al 31 de diciembre de 2019 los Activos de la Sociedad aumentaron MM\$8.996, esto es, un 44% con respecto a diciembre de 2018, al respecto, algunos temas que destacar:

Los recursos disponibles, sean éstos la caja en Bancos e inversiones de corto y mediano plazo disminuyeron un 20%, esto es MM\$1.458, debido principalmente al cambio de estrategia de cartera de inversiones por el traspaso de carteras de inversión a plazos superiores a un año, con una disminución en las inversiones de plazo inferior a un año de un 22% respecto a diciembre 2018 y un aumento en las inversiones de largo plazo de un 454% respecto al mismo período.

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no presentan variaciones significativas (disminuyeron un 1% respecto a diciembre de 2018, esto es MM\$22).

El ítem Otros activos no financieros, porción corriente aumentó un 11%, esto es MM\$159 respecto al cierre del año 2018, esto principalmente por la renovación de los seguros operacionales de la Empresa los cuales son contratados con una vigencia anual y por el crecimiento de algunos costos corrientes por concepto de mantención de infraestructura tecnológica.

Los Otros activos no financieros no corrientes aumentaron un 657% respecto a diciembre de 2018, esto es MM\$239. Este aumento se produce por el aporte efectuado por DCV a raíz del acuerdo con las Sociedades Bolsa de Santiago y GTD, cuyo objetivo es el desarrollo conjunto de tecnologías a través de un contrato de asociación de cuentas en participación.

Los Otros activos financieros no corrientes aumentaron un 454% respecto a diciembre de 2018, esto es MM\$4.194. Este aumento se produce por el traspaso de algunas inversiones corrientes a no corrientes (superiores a un año), situación descrita en la variación de los recursos disponibles, y a raíz de la conformación del fondo de reserva IOSCO.

Los Activos intangibles netos aumentaron un 18% respecto a diciembre 2018, esto es MM\$661. El efecto se origina por el aumento neto de inversión en desarrollo de sistemas computacionales (MM\$1.670), principalmente los desembolsos vinculados al Proyecto DCV Evolución (implementación del sistema Nasdaq), este crecimiento de la inversión se ve compensado por la disminución del valor de los sistemas computacionales en uso (M\$1.009), lo cual se origina por la aplicación de la amortización acelerada de algunos Sistemas desarrollados internamente por la Empresa, el mayor valor amortizado a diciembre 2019 ascendió a MM\$729.

Los ítems de Propiedades, planta y equipos aumentaron un 142% lo que corresponde a MM\$4.767, este aumento se justifica principalmente porque la adopción de la norma IFRS 16 relacionada al tratamiento de los Arriendos, en consecuencia, en este ítem quedaron registrados los respectivos derechos de uso por un monto de MM\$3.719, esto según lo detallado en la nota N°14 de los Estados Financieros.

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

Los Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar aumentaron un 8% con respecto al cierre de año 2018, equivalente a MM\$168, debido principalmente al pago de obligaciones por seguros que se liquidan el primer semestre de cada año y también, por el aumento de facturas relacionadas con el desarrollo de proyectos tecnológicos.

Las provisiones corrientes por beneficios a los empleados aumentaron en un 3% con respecto a diciembre de 2018, equivalente a MM\$54, este aumento se origina en la variación de los parámetros base de cada provisión, como lo son los sueldos de los colaboradores y el desempeño anual medido en términos de indicadores de gestión de la Empresa.

Los Otros pasivos financieros, porción corriente, aumentaron en MM\$2.496 con respecto a diciembre 2018 (variación de un 2007%). Este aumento se produce principalmente debido al contrato de un préstamo bancario con BCI por un total de MM\$2.128 y por el efecto de la aplicación de la norma IFRS 16 por MM\$418. Del mismo modo, la porción no corriente aumentó un 947% respecto a diciembre 2018 (MM\$3.609), aumento originado en el efecto de la norma IFRS en la deuda de largo plazo por MM\$3.695.

El Patrimonio de la Sociedad creció en un 13%, esto es MM\$1.832, dicho crecimiento se sustenta en la Política de dividendos de la empresa (distribución del 30% del resultado, en consecuencia, acumulación del 70% del resultado), política que se enmarca también en la conformación del fondo de reserva IOSCO. Adicionalmente, se debe considerar el efecto patrimonial por la aplicación de la norma IFRS 16 (efecto acumulado MM\$287 – impuestos diferidos MM\$78).

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

Indicadores de liquidez	Unidad	dic-19	dic-18	Variación
Liquidez corriente (1)	Veces	1,32	2,48	-46,60%
Razón ácida (2)	Veces	1,32	2,48	-46,60%

Indicadores de endeudamiento	Unidad	dic-19	dic-18	Variación
Endeudamiento sobre patrimonio (3)	Veces	0,95	0,53	79,70%
Calidad deuda (4)	Veces	0,58	0,70	-17,51%

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

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

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

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

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

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

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

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

Análisis “Estados Consolidados de Resultados Integrales”

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

Rubro Estado de Resultados	Unidad	dic-19	dic-18	Variación	
				M\$	%
Ingresos de explotación	M\$	23.871.623	21.927.022	1.944.601	8,87%
Gastos de Personal	M\$	(11.134.052)	(10.211.672)	(922.380)	9,03%
Depreciación y amortización	M\$	(2.438.263)	(2.386.172)	(52.091)	2,18%
Pérdidas por deterioro de valor	M\$	(17.714)	(20.005)	2.291	-11,45%
Otros Gtos Varios	M\$	(6.530.934)	(5.989.377)	(541.557)	9,04%
Resultado Operacional	M\$	3.594.064	3.199.706	394.358	12,32%
Gastos Financieros	M\$	(93.887)	(29.920)	(63.967)	213,79%
Resultados no operacionales	M\$	368.361	302.489	65.872	21,78%
Impuesto a la renta	M\$	(952.546)	(849.572)	(102.974)	12,12%
Resultado del ejercicio	M\$	3.009.879	2.652.623	357.256	13,47%
EBITDA (5)	M\$	6.032.327	5.585.878	446.449	7,99%

(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:

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

El Resultado del ejercicio fue un 13,5% mayor respecto a diciembre 2018, esto es MM\$357, en términos de EBITDA, el monto aumentó 8%, lo que corresponde a MM\$446.

Los ingresos brutos de la Empresa crecieron en términos consolidados un 7,5% y los descuentos decrecieron un 1,2%, esto es MM\$1.902 y MM\$43, respectivamente.

Los ingresos de explotación de la Filial DCV Registros a diciembre 2019, crecieron un 9,3% con respecto a diciembre 2018, esto es MM\$486. El ítem de ingresos por Cargo Fijo de Administración Registro de Accionistas representa el 71% del total de ingresos de la compañía. Este ítem presenta un crecimiento de 14% en comparación a diciembre 2018, equivalente a MM\$490.

En el caso de los ingresos brutos del DCV, éstos crecieron en un 7% (MM\$1.416), siendo la Custodia de Valores el servicio más relevante en términos de facturación ya que representa el 48% de los ingresos totales del DCV, alcanzando los MM\$10.416 al 31 de diciembre de 2019.

Los descuentos diferenciados crecieron un 6%, esto es MM\$96, producto del crecimiento de los volúmenes operacionales, por otra parte, el descuento comercial disminuyó un 7%, esto es MM\$138, lo anterior se justifica en que la tasa de descuento comercial para este año 2019 es de un 9,6%, para el año 2018 fue de un 11% y los descuentos diferenciados siguen siendo aplicados a nuestros clientes en forma consistente durante los últimos años.

Los Costos por beneficios a los empleados aumentaron en un 9% principalmente por el crecimiento real y nominal de las remuneraciones del personal, esto es un crecimiento de MM\$922.

Los Otros gastos varios aumentaron en un 9%, esto es MM\$542, estos gastos crecen - en parte - debido al proceso transformacional en el cual se encuentra la empresa, también debido al crecimiento de los gastos relacionados a asesorías externas, otros gastos de operación, reuniones y viajes relacionados con los proyectos de la compañía. También a la necesidad de mayores inversiones y gastos en el ámbito de la Ciberseguridad.

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

Indicadores de Rentabilidad	Unidad	dic-19	dic-18	Variación
Rendimiento sobre capital (6)	%	20,45%	20,54%	-0,44%
Rendimiento sobre activo (7)	%	10,16%	12,85%	-20,98%
EBITDA / Ventas (8)	%	25,27%	25,47%	-0,80%
Utilidad / Ventas (9)	%	12,61%	12,10%	4,22%

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

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

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

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

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

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

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

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

Análisis “Estados Consolidados de Flujos de Efectivo”

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

Rubro Estado de Flujos de Efectivo	Unidad	dic-19	dic-18	Variación	
				M\$	%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	4.791.408	3.983.869	807.539	20,3%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	M\$	(4.952.571)	(3.469.060)	(1.483.511)	42,8%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	M\$	1.605.525	(775.471)	2.380.996	-307,0%
Efecto variaciones en tasas de cambio y sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	14.698	3.677	11.021	299,7%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	1.459.060	(256.985)	1.716.045	-667,8%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	M\$	3.857.568	4.114.553	(256.985)	-6,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	M\$	5.316.628	3.857.568	1.459.060	37,8%

El flujo operacional al 31 de diciembre de 2019 registró un aumento de un 20% respecto al ejercicio anterior, esto es MM\$808. Los Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios aumentaron en un 9%, esto es MM\$2.123, esto originado por el aumento en ventas y recaudaciones en DCV y su Filial DCV Registros. Los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, aumentaron un 13%, esto es MM\$799, los pagos a y por cuenta de los empleados aumentaron un 5%, equivalente a MM\$494, los otros pagos por actividades de operación aumentaron en un 9%, esto es MM\$246.

En relación al flujo de efectivo procedente de actividades de inversión, este flujo de salida de fondos aumentó un 43%, equivalente a MM\$1.484. Este aumento de flujos de uso de fondos se origina principalmente por tres motivos, el primero relacionado con mayores inversiones financieras, el segundo motivo relacionado con mayores inversiones tecnológicas (equipos computacionales y paquetes computacionales) y el tercer motivo relacionado es el pago de la cuota de Nasdaq según contrato.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiamiento presenta una disminución de 307%, esto es MM\$2.381, principalmente por la contratación de un préstamo con banco BCI por un total de MM\$2.128.

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 CMF para la Gestión de Riesgo Operacional en las entidades de depósito y custodia de valores y la circular N° 2237 que establece, para las empresas de custodia y depósito de valores, la obligación de observar los estándares internacionales de principios de infraestructura de mercado financiero

La Empresa ha implementado un sistema de gestión de riesgo integral basado en estándares internacionales, ISO 31000 para Gestión de Riesgo, ISO 22301 Sistema de Gestión de Continuidad de Negocios, ISO 27001 para Seguridad de la Información. Desde el año 2012 DCV cuenta con un sistema computacional en el cual la Gestión de Riesgo y sus distintas dimensiones se administran centralizadamente con una visión integral de riesgo, permitiendo el monitoreo de sus riesgos. Durante el presente año se han incorporado al marco de gestión de riesgo los temas específicos de ciberseguridad y riesgos tecnológicos, considerando como marco de referencia de la ISO

27032, lo cual ha permitido incluir categorías de riesgos específicos en estas materias lo que se sustenta en el modelo integrado de gestión de riesgo mediante análisis de amenazas, escenarios y evaluación de activos críticos, permitiendo de esta forma la priorización de los riesgos y problemas asociados a ciberseguridad y riesgos TI, para lo anterior se han desarrollado paneles por categorías de activos y por tipo de amenazas. Adicionalmente, se ha incorporado y fortalecido en la Gerencia de Operaciones TI la gestión de la ciberseguridad como un tema específico y recursos dedicados para este ámbito.

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

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

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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