

2020

MEMORIA ANUAL INTEGRADA

DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES

DCV  CREANDO VALOR

Presentación a los accionistas

El Depósito Central de Valores (DCV), en conformidad con sus estatutos sociales, presenta a sus accionistas su Memoria Anual 2020. El presente reporte da cuenta de su gestión y avances en materia financiera, de gobierno corporativo, social y ambiental (ASG).

En esta memoria se nombrará indistintamente al Depósito Central de Valores S.A. como DCV o la empresa. A su vez, cuando se mencione Reporte Integrado o Informe Integrado se estará haciendo referencia a esta Memoria 2020.

Alcance

La información financiera y no financiera presentada a lo largo de esta Memoria Integrada cubre al DCV y sus filiales y comprende la gestión entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020. Este documento ha sido preparado en conformidad con los principios de Global Reporting Initiative (GRI) en su versión Esencial, además incorpora las directrices marco de Integrated International Reporting Council (IIRC) y los principios establecidos en los estándares AA1000 de Accountability sobre diálogo con los grupos de interés. Desde el punto de vista regulatorio cumple con la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Esquema para facilitar la lectura

Para reducir el consumo de papel, la Memoria solo estará disponible en versión digital en la web corporativa www.dcv.cl. Una palabra subrayada dentro del documento indicará que existe un hipervínculo para incorporar información complementaria, facilitando el acceso a ella.

Mensaje del Presidente

Señores accionistas:

El 2020 fue un año altamente desafiante para la empresa, el mercado y la economía dadas las exigencias para operar en un escenario de pandemia. En el caso del DCV, el esfuerzo hecho por todos los colaboradores permitió que los distintos servicios ofrecidos se entregaran con la misma calidad e inmediatez exigida siempre por el mercado.

En ese contexto, el DCV obtuvo en 2020 una utilidad de \$3.534 millones, un 17,4% superior a la de 2019, mientras que los ingresos brutos consolidados ascendieron a \$30.360 millones, mayores en un 11,2% a los del ejercicio previo.

El descuento total aplicado a los depositantes alcanzó a \$4.181 millones, un 21,9% más que en 2019.

Por otra parte, los gastos totales consolidados sumaron \$19.879 millones, mostrando un incremento de un 11,4% respecto del ejercicio anterior. Este aumento responde a la continuación del proceso de transformación que la empresa comenzó y que significa destinar mayores recursos para renovar la infraestructura tecnológica y la necesidad de realizar mayores inversiones y gastos en el ámbito de la mantención de sistemas y ciberseguridad.

Todo ello con miras a garantizar el cumplimiento de los objetivos y compromisos con el mercado, en relación a los temas materiales

de su gestión, como es el caso de la administración del riesgo, seguridad, transformación, innovación y eficiencia.

Durante 2020, la empresa destinó \$4.926 millones a inversiones en infraestructura TI, desarrollo e implementación de sistemas computacionales.

Estas iniciativas se enmarcaron dentro de las directrices estratégicas del DCV, consistentes en 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 UF8.757 millones, lo que representa una baja de un 4,2% respecto de 2019. Dicho monto total está compuesto por UF8.659 millones de custodia nacional y por UF98 millones en custodia internacional.

Custodia Nacional

El monto en custodia nacional se encuentra en un 98,4% desmaterializado y, respecto de 2019, se observó un alza importante en: pagarés descontables del Banco Central de Chile (UF297 millones), bonos de la Tesorería General (UF239,4 millones), debentures (UF74 millones), mientras que las principales bajas se observaron en depósitos a plazo fijo (UF585 millones), acciones de sociedades anónimas (UF317 millones), bonos del Banco Central (UF129 millones), cuotas de fondos de inversión (UF22 millones) y bonos de reconocimiento (UF10 millones)

La custodia de instrumentos de renta variable terminó el año con UF2.215 millones, un 10,9% menos que en 2019; mientras que la custodia de instrumentos de renta fija (que incluye los BRAA) anotó un incremento de un 4% con relación al monto custodiado a diciembre de 2019, finalizando el año con un volumen de UF4.727 millones. Los instrumentos de intermediación financiera bajaron un 14,3% con relación a diciembre de 2019, terminando el ejercicio de 2020 con UF1.716 millones custodiados.

Las transacciones registradas en los sistemas del DCV alcanzaron a 3,0 millones en el año, registrando una baja de 7,4% en relación con 2019. En cuanto a la importancia relativa, las transacciones de instrumentos de renta variable representaron un 56% del total del año, mientras que las de instrumentos de renta fija e intermediación financiera tuvieron un peso de 31% y 13%, respectivamente.

Estas variaciones en los volúmenes operacionales reflejan en parte lo ocurrido en el mercado durante 2020, 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 afectadas.

Custodia internacional

El monto mantenido en custodia internacional es de UF98 millones (US\$4.032 millones), lo que representa una caída de un 6,6% con respecto a 2019. Al cierre del año, 17 son los depositantes que

mantienen aproximadamente US\$298 millones en las cuentas del DCV en DTCC y 25 los que operaron a través de Euroclear y que concentran US\$3.272 millones en custodia; respecto de la actividad con valores extranjeros en el mercado local, 18 depositantes mantienen cerca de US\$396 millones en custodia en Deutsche Bank.

En cuanto al Mercado Integrado Latino Americano (MILA), al cierre de 2020 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 UF0,9 millones en custodia.

Tecnología

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 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.

Transformación

Uno de los mayores cambios que el DCV ha impulsado 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 2020, el proyecto DCVe finalizó con éxito etapas clave de su implementación, cumpliéndose con éxito 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 los 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 2021.

Registros de Accionistas y Aportantes

Al cierre del ejercicio son 732 los registros administrados por la filial DCV Registros, que incluyen a más de 278 mil accionistas y aportantes. Los registros administrados significan un alza de 1,1% respecto de 2019 que cerró con 724 registros. Durante el año, la filial tuvo a su cargo la realización de 192 juntas de accionistas (235 en 2019) y se ejecutaron 156.312 pagos de dividendos a accionistas (156.281 en 2019). El monto involucrado en estos procesos fue de \$1.038.245 millones (\$968.197 millones el año anterior).

Finanzas

Las cuentas patrimoniales de la sociedad al 31 de diciembre de 2020 son las siguientes: Capital Pagado \$4.089,8 millones, más un Resultado Retenido de \$14.093,5 millones, y menos Otros Resultados Integrales de \$247,7 millones, totalizando un Patrimonio de \$17.935,5 millones. El Resultado Retenido está compuesto por una Utilidad Acumulada de \$14.094 millones y por la utilidad del ejercicio de \$3.534 millones. Se restan \$1.060 millones correspondientes a la provisión de dividendo mínimo del 30% de la utilidad del ejercicio.

El DCV cumple un rol crítico en el sistema financiero chileno, por lo que trabajará permanentemente 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 dedicación ha llevado a esta empresa a ocupar un lugar destacado en el mercado nacional.

Hechos posteriores

En enero de 2021, el Directorio acepta la renuncia al cargo de gerente general presentada por don Fernando Yáñez González a contar del 1° de abril. El directorio se hace un deber dejar constancia de los agradecimientos de la sociedad a quien desempeñara el cargo desde 1993 con especial acierto y lo nombra asesor del mismo. En su lugar designa a don Rodrigo Roblero Arriagada, actual gerente de planificación TI y finanzas, quien forma parte del DCV desde 1994.

Sergio Baeza Valdés
Presidente

Carta del Gerente general

Este año, al presentar la segunda Memoria Integrada, en la que se da cuenta de la gestión del DCV en las dimensiones Ambiental, Social y de Gobierno (ASG) para el período 2020, quiero comenzar con lo que marcó y continúa marcando este tiempo en Chile y en el resto del mundo. La pandemia por coronavirus planteó desafíos a nivel global y obligó a todos los actores del mercado a adaptarse de manera ágil y flexible a un nuevo escenario no anticipado.

Fue un año duro, en que las rutinas diarias se detuvieron para dar paso al autocuidado, al teletrabajo y a desplegar todos los esfuerzos posibles para hacer frente a la pandemia.

En este contexto, en marzo de 2020 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) estableció un marco general de actuación para garantizar el funcionamiento de las entidades bajo su supervisión y les solicitó informar y aplicar planes específicos para la contingencia, en particular a las Entidades de Infraestructura de Mercado (EIM o FMI por su sigla en inglés).

En esa línea, la empresa se enfocó en responder a tales exigencias y asegurar la continuidad operacional.

Se activó el comité de crisis y las prioridades fueron esencialmente dos: proteger la salud de los colaboradores y garantizar la operación. Fue así como en marzo se inició el trabajo

a distancia con una parte del equipo, alcanzando, en breve, un 95% de la operación de forma remota.

En función de la contingencia, la CMF emitió dos normativas: la primera, relativa al uso de medios tecnológicos y de participación y votación a distancia para juntas de accionistas, de tenedores de bonos y asambleas de aportantes de fondos y; la segunda, que autoriza la utilización de medios tecnológicos para la participación a distancia en las sesiones de directorio. Producto de estas directrices, se puso a disposición del mercado, a través de la filial DCV Registros y en acuerdo con la Bolsa de Santiago, el servicio de votación electrónica para juntas de accionistas y de aportantes. A través de este servicio, 52 sociedades pudieron efectuar sus juntas de modo remoto. Junto a ello, en el período ingresaron 92 nuevos clientes en los distintos servicios del DCV.

Este año se trabajó en la actualización del plan estratégico del DCV para el período 2021-2024, el que una vez aprobado estará basado en ocho pilares clave: gestión integral del riesgo, foco en el cliente, cumplimiento normativo y adhesión a estándares internacionales, confianza, eficiencia, innovación, desarrollo tecnológico y enfoque en las personas. Estos focos nos permitirán avanzar en los logros y metas trazadas para los próximos años.



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

Gobierno corporativo

Durante 2020, el directorio continuó avanzando en la implementación y aplicación de mejores prácticas. En ese marco, sesionó mensualmente con un promedio de asistencia de 98%.

En tanto, en marzo se realizó la asamblea de depositantes del DCV, ocasión en la que el comité de vigilancia presentó su informe de gestión y se renovaron sus miembros para el siguiente período. En la reunión se informaron los avances del proyecto DCVe y el fortalecimiento de los mecanismos de control interno.

Por otra parte, y en línea con las recomendaciones de la CMF y las mejores prácticas a nivel internacional de supervisión en materia de gestión de riesgo, el directorio decidió dividir el comité de auditoría y gestión de riesgo. De esta manera, se creó el comité de gestión de riesgo y ciberseguridad, que concentrará la gestión integral del riesgo del DCV garantizando que esté en línea con su estrategia de negocio y su política de tolerancia al riesgo. Asimismo, el directorio deberá asegurarse de que la empresa dispone de un sistema eficaz de controles y vigilancia, incluidos procesos adecuados de gestión de proyectos y de buen gobierno sobre los modelos utilizados para cuantificar, agregar y gestionar los riesgos. Este comité comenzará a sesionar en 2021.

Asimismo, en este año 2020 la tradicional bóveda ubicada en calle Huérfanos se trasladó a las dependencias situadas en la Torre Nueva Santa María. La antigua funcionó durante 25 años y llegó a guardar más de 7 millones de documentos. La nueva está inserta en las instalaciones que se inauguraron en febrero. En ellas comenzaron a operar la filial DCV Registros así como también, las gerencias de contraloría y de gestión de personas.

Colaboradores

Los efectos de las medidas adoptadas para evitar la propagación de la pandemia hicieron que el ejercicio 2020 fuera especialmente desafiante para los colaboradores del DCV. Y si bien desde siempre la empresa ha estado preparada para operar en situaciones de contingencia, la irrupción del teletrabajo obligó a todos a aprender a laborar de otra manera, a través de la modalidad de trabajo a distancia o remoto.

En ese escenario fue puesto a prueba el DCV, en lo que a continuidad de negocio, se refiere. No obstante, y gracias al compromiso y capacidad de adaptación mostrado por los colaboradores de las diversas áreas, fue posible seguir ofreciendo el servicio con la misma calidad a la que están acostumbrados los clientes.

El fuerte compromiso de quienes forman parte del DCV quedó demostrado en la versión 2020 de la encuesta de compromiso. Con una tasa de participación de 91%, el resultado general arrojó una mejora de siete puntos respecto de la versión 2019 al alcanzar un compromiso de 83%, cifra que se ubicó 14 puntos por sobre la media chilena.

Servicios

En lo que se refiere a nuevos servicios, en septiembre el DCV y la Bolsa de Productos de Chile (BPC) pusieron en marcha la custodia y liquidación de títulos representativos de facturas. El mecanismo permite ampliar las opciones de financiamiento de las pymes que acuden a la BPC y aumenta las alternativas de inversión.

En la misma dirección, prosiguió el trabajo en torno al proyecto DCVe, el que se plantea como una piedra angular dentro de la estrategia de la empresa. A lo largo de 2020, continuaron los contactos con los agentes del mercado a través de distintas instancias de capacitación impartidas por representantes del DCV. Una vez que se inicie la puesta en marcha de la mano de un proveedor de clase mundial, como es el caso de Nasdaq, el Depósito Central de Valores será capaz de ofrecer los productos y servicios que los clientes demanden de acuerdo a la evolución del

mercado, a través de una plataforma que estará alineada con las mejores prácticas internacionales.

En mayo, en tanto, se constituyó la filial DCV Asesorías y Servicios, cuyos objetivos apuntan al desarrollo de proyectos y servicios complementarios, innovando tecnológicamente en un marco de flexibilidad y riesgos acotados.

En este mismo ámbito de análisis de nuevas posibilidades de desarrollo asociadas con la tecnología, es importante destacar que en marzo concluyó la primera etapa del proyecto realizado en conjunto con el Banco Central de Chile de evaluación técnica de creación de instrumentos del BCCh utilizando blockchain o Distributed Ledger Technology (DLT).

De cualquier forma, los desarrollos en el campo de las nuevas tecnologías están subordinados a legislaciones y regulaciones que corresponde definir a la autoridad política y técnica. En este contexto, la CMF entregó al Ministerio de Hacienda en noviembre del año pasado un marco de reglas para la industria Fintech y las nuevas tecnologías para que se pueda elaborar una normativa que deberá ser dictada por el Congreso Nacional.

Igualmente, en el año el DCV y el ESE Business School de la Universidad de los Andes suscribieron una alianza estratégica para potenciar el trabajo conjunto en las áreas de educación financiera, tecnología e innovación.

La innovación es uno de los pilares estratégicos del Depósito Central de Valores, ya que permite generar nuevos servicios y productos para robustecer el mercado. Por ello, en octubre de 2019, el DCV, la Bolsa de Santiago y Gtd anunciaron un acuerdo de asociación para conformar un consorcio tecnológico para el desarrollo de diversas aplicaciones basadas en blockchain para el

mercado financiero. En ese marco, este año se dio un importante paso luego de que en diciembre se concretara el lanzamiento de Auna, el primer consorcio en América Latina que conforma un ecosistema financiero para que distintas empresas puedan crear y acceder a soluciones basadas en tecnología DLT. Se trata de una alianza que pone al DCV a la vanguardia en la región y que genera una oportunidad de crecimiento y creación de valor para todos.

Es indudable que el año 2020 planteó desafíos inéditos e impensados a nivel global. El DCV se hizo cargo de esa nueva realidad para poder garantizar su operación y cumplir con la responsabilidad que tiene como parte de las empresas que apoyan la infraestructura del mercado financiero. El Depósito Central de Valores desempeña una función estratégica en la convergencia de emisores, intermediarios, inversionistas y reguladores. Por ello, el desafío que tiene por delante es seguir ofreciendo servicios de excelencia a través de una conducta ética basada en los valores de confianza, seguridad, innovación y eficiencia.

Las palabras finales son para recalcar que, desde sus inicios, el DCV ha tenido el compromiso y la responsabilidad de proveer al mercado de la infraestructura que permita operar en las condiciones de seguridad, eficiencia y calidad dentro del ámbito de los servicios que ofrece. Para cumplir con este propósito, se ha conducido siempre de acuerdo con sus valores y principios, que son hacer negocios de manera ética, responsable y transparente

Fernando Yáñez González
Gerente general

Contenido

Mensaje del Presidente	3
Carta del Gerente general	6

01	
El DCV en una mirada	9

02	
Estrategia	24

03	
Materialidad	33

04	
Gobierno corporativo	41

05	
Clientes	61

06	
Colaboradores	68

07	
El ADN tecnológico del DCV	80

08	
Gestión de riesgo	86

09	
Desempeño 2020	94

10	
Información corporativa	110

Anexos	119

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Responsabilidad
corporativa

05

Clientes

06

Colaboradores

07

Infraestructura de
mercado

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
económico

10

Información
corporativa

11

Anexos

01

El DCV en una mirada

Identificación

Razón social	Depósito Central de Valores S.A.
Nombre de fantasía	DCV
Tipo de sociedad	Sociedad anónima especial (Ley N°18.876)
Domicilio legal	Apoquindo 4001 piso 12, Las Condes, Santiago, Chile
RUT	96.666.140-2
Duración de la sociedad	Indefinida
Teléfonos	
Mesa central	+562 2393-9000
Atención a depositantes (MAC)	+562 2393-9001
Gerencias	+562 2393-9000
Sitio web	www.dcv.cl
Redes sociales	LinkedIn
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	Ricardo Toro Dubó Gerente de finanzas y control de gestión rtoro@dcv.cl



Principales cifras

Cifras de la operación DCV

Monto en depósito:
(millones de UF)

8.757

Custodia nacional:
(%)

98,9

Custodia internacional:
(%)

1,01

Desmaterializado:
(%)

98,4

Transacciones:
(Tx)

2.994.960

Intrumentos de renta variable:
(%)

56

Intrumentos de renta fija:
(%)

31

Intrumentos de intermediación
financiera: (%)

13

DCV Registros

Registros administrados:
(Nº)

732

Accionistas y aportantes:
(Nº)

278.261

Juntas de accionistas:
(Nº)

192

Pagos de dividendos:
(Nº)

156.312

Servicio de forward

Total de contratos:
(millones CLP -UF)

730

Total de contratos:
(millones CLP -US\$)

336

Total de registros de contrato:
(N° de operaciones)

56.524

Clientes

Clientes DCV
Registros: (N°)

411

Clientes DCV:
(N°)

187

Calidad de servicio

Nota promedio:

6,5

Calificaciones con nota
entre 6 y 7: (%)

93

Operadores del mercado
encuestados: (N°)

719

Indicadores financieros

Ingresos brutos:
(millones de \$)

30.360

(+11,2%)

Utilidad:
(millones de \$)

3.534

(+17,4%)

Endeudamiento
(veces)

0,99

Rendimiento sobre
activos (%)

9,88

Rendimiento sobre
patrimonio (%)

21,05

Antecedentes financieros (IFRS)⁽¹⁾

Volúmenes operacionales	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Monto en depósito (millones UF)	6.910	7.848	9.088	9.121	9.139	8.757
Renta fija	3.448	3.876	4.141	4.427	4.635	4.808
Intermediación financiera	1.642	1.788	1.784	1.794	2.003	1.716
Renta variable	1.820	2.184	3.163	2.900	2.502	2.233
Monto en depósito /PIB (veces) ⁽²⁾	1,08	1,06	1,16	1,21	1,29	1,4 ⁽³⁾
Número de transacciones	3.306.082	3.416.196	3.510.391	3.268.374	3.235.800	2.994.960
Mercado extra bursátil	2.621.012	2.686.674	2.625.983	2.421.732	2.391.552	2.189.906
Mercado bursátil	685.070	739.522	884.408	846.642	844.248	805.054
Número gestiones de cobro	685.177	612.058	548.077	500.939	464.894	431.728
Estados de resultados integrales (miles \$)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ingresos por actividades ordinarias	17.026.599	18.927.935	20.588.994	21.927.022	23.871.623	26.178.815
Costo por beneficios a los empleados	-8.803.412	-9.850.189	-9.812.059	-10.211.672	-11.134.052	-12.970.933
Gastos por depreciación y amortización	-1.108.490	-1.244.936	-1.764.881	-2.386.172	-2.438.263	-1.955.153
Otros gastos por naturaleza	-4.830.028	-5.070.803	-5.575.077	-6.129.472	-6.705.244	-6.892.835
Otras ganancias (pérdidas)	132.929	11.407	126.875	120.090	156.596	41.727
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	2.417.598	2.873.414	3.563.852	3.319.796	3.750.660	4.401.621
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	2.449.792	2.944.390	3.617.885	3.502.195	3.962.425	4.669.126
Gastos por impuesto a las ganancias	-499.377	-632.933	-862.946	-849.572	-952.546	-1.135.533
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	1.950.415	2.311.457	2.754.939	2.652.623	3.009.879	3.533.593
Ganancia (pérdida)	1.950.415	2.311.457	2.754.939	2.652.623	3.009.879	3.533.593
Estados de situación financiera (miles \$)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Activos corrientes totales	7.214.435	9.183.511	10.878.325	11.890.698	10.726.038	12.086.579
Activos no corrientes totales	6.312.131	6.942.136	7.194.892	8.747.102	18.907.990	23.681.882
Propiedades, planta, equipos	3.220.556	3.021.569	3.012.669	3.349.205	8.116.108	7.534.647
Total activos	13.526.566	16.125.647	18.073.217	20.637.800	29.634.028	35.768.461
Pasivos corrientes totales	3.786.827	4.344.864	4.156.121	4.798.753	8.106.736	11.994.698
Pasivos no corrientes totales	1.239.192	1.701.310	1.889.868	2.036.838	5.892.628	5.838.184
Participaciones no controladoras	1	1	1	1	1	21 ⁽⁴⁾
Patrimonio total	8.500.547	10.079.473	12.027.228	13.802.209	15.634.664	17.935.579
Total pasivos y patrimonio	13.526.566	16.125.647	18.073.217	20.637.800	29.634.028	35.768.461
Indicadores	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Endeudamiento (veces)	0,59	0,60	0,50	0,50	0,90	0,99
Rendimiento sobre activos	14,42%	14,33%	15,24%	12,85%	10,16%	9,88%
Rendimiento sobre patrimonio	24,97%	24,88%	24,92%	20,54%	20,45%	21,05%

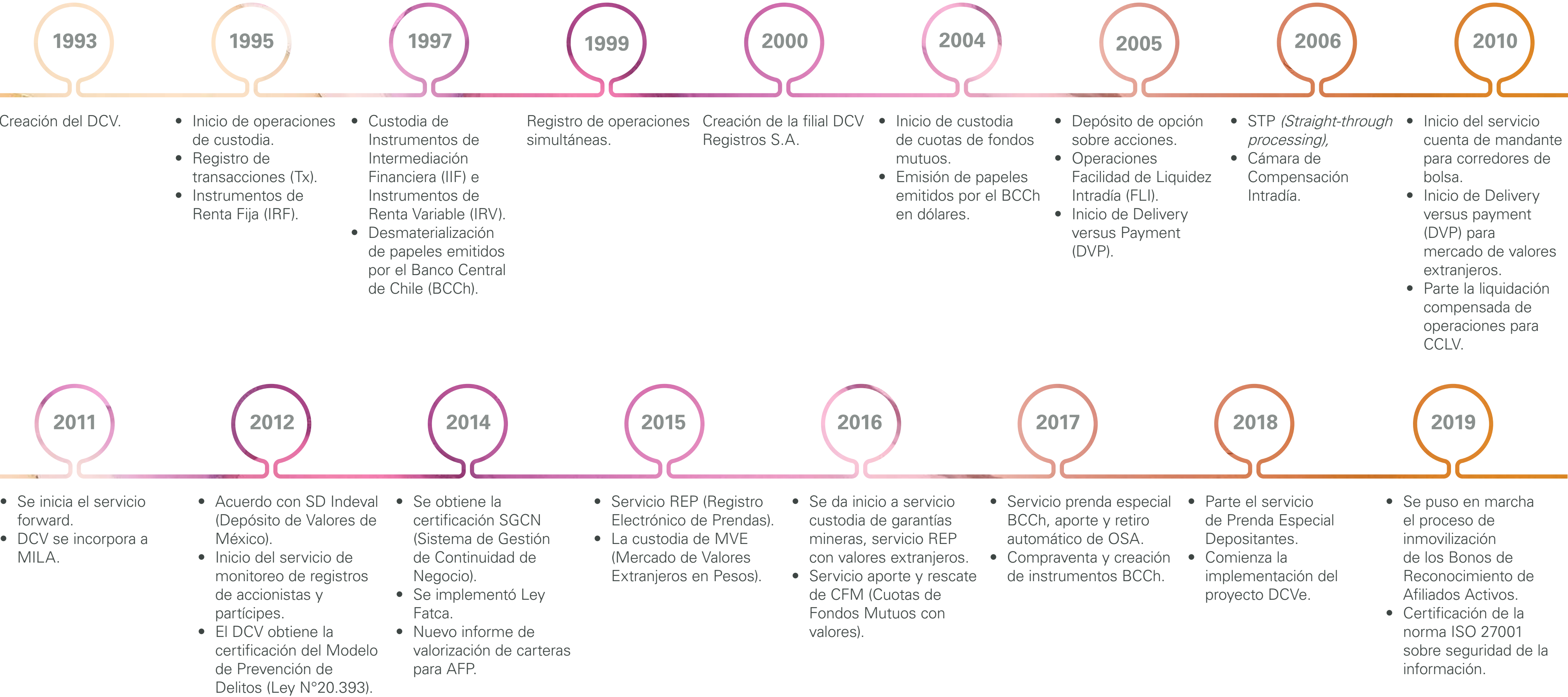
(1) Los antecedentes financieros Estados de Resultados Integrales y Estados de Situación Financiera son presentados bajo normativa IFRS.

(2) Cifra para 2020 estimada en base a lo publicado por el Banco Central de Chile en el Informe de Política Monetaria de diciembre de 2020.

(3) El cálculo se hizo con PIB acumulado al tercer trimestre de 2020.

(4) Al 31 de diciembre de 2019, la participación de no controladores corresponde a la participación de la Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores en la Sociedad Filial DCV Registros S.A., al cierre del mes de diciembre de 2020, esta participación de no controladores se incrementa con la incorporación de la sociedad filial DCV Asesorías y Servicios en el proceso de consolidación, esto al incorporar la participación minoritaria de la Sociedad Inversiones Bursátiles S.A. en dicha filial.

Reseña histórica



Hitos 2020



[Reunión anual con los directores de ANNA¹](#)

Enero

El directorio de ANNA se reunió en Santiago, ocasión en la que el DCV fue el anfitrión y en la que se abordaron temas propios de la asociación, como los desafíos relativos a nuevas codificaciones de instrumentos financieros, temas tecnológicos y regulatorios. Entre los asistentes estuvieron los directores Dan Kuhnel (presidente), Torsten Ulrich (vicepresidente), Emma Kalliomaki (directora general), Kristina Sutton (directora de marketing), Laura Stanley, Uwe Meyer (director ejecutivo y secretario) y Claudio Garín (tesorero de ANNA y gerente de operaciones y servicio del DCV).

Durante el año 2020, el Depósito Central de Valores apoyó y realizó importantes actividades en diversos ámbitos de interés para el mercado y sus grupos de interés.

¹ Asociación de Agencias Numeradoras Nacionales.



DCV Registros inaugura sus nuevas oficinas

Febrero

DCV Registros inauguró sus nuevas instalaciones en el edificio Torre Nueva Santa María. Las oficinas, que albergan también a los colaboradores de la gerencia de Operaciones y Servicios, gerencia de Contraloría y gerencia de Gestión de Personas del DCV, fueron diseñadas pensando en facilitar el trabajo colaborativo. Cuentan con múltiples áreas para trabajar en un espacio cómodo y moderno que aporta a la salud y bienestar de las personas. El edificio tiene certificación LEED (Leadership in Energy and Environmental Design), programa que reconoce las prácticas de construcción, con miras a disminuir los impactos ambientales resultantes durante su ciclo de vida y a obtener espacios más saludables, seguros y confortables.



El DCV implementa servicio de votación electrónica

Abril

Este servicio permite gestionar el proceso de votación de manera remota, a través de una plataforma que utiliza tecnología blockchain, que proporciona seguridad, confianza y trazabilidad de la información. El servicio nace como respuesta a la publicación de la Norma de Carácter General N°345 de la CMF, que regula mecanismos de participación y votación a distancia para juntas de accionistas, de tenedores de bonos y asambleas de aportantes de fondos, incorporando así la utilización de medios tecnológicos que, en el contexto del coronavirus, facilitaron la realización de eventos y las votaciones a distancia.

“Este nuevo servicio provisto junto a la Bolsa de Santiago es un aporte sustancial en el escenario actual, así como también a la búsqueda de incrementar la tasa de participación que se ha observado en anteriores años, por lo que sin duda ayudará a robustecer el sistema financiero y a facilitar la participación de sus actores en él”, señaló Javier Jara, gerente legal y asuntos corporativos del DCV.

El DCV cierra histórica bóveda de Santiago Centro

Mayo

La tradicional bóveda del DCV abandonó la locación que tuvo por 25 años y se trasladó al piso 24 de la Torre Nueva Santa María ubicada en la comuna de Providencia. Este cambio se efectuó con los debidos niveles de supervisión y protocolos de seguridad, tanto por la relevancia de la información como por el cuidado ante el coronavirus.

Desde sus inicios, el DCV ha custodiado la totalidad de los depósitos de los instrumentos de renta fija, de renta variable e intermediación financiera que se transan en el mercado nacional. La bóveda de calle Huérfanos alcanzó a custodiar más de 7 millones de láminas, pero en la actualidad solo hay aproximadamente 50 mil valores físicos en custodia, debido al interés de emitir valores en forma desmaterializada. Las ventajas de este proceso han sido la disminución de los costos, la mitigación de riesgos inherentes al manejo de títulos físicos y, en definitiva, facilitar las operaciones en el mercado de capitales local.

Este cambio obedece a la realidad que vive del mercado y a la modernización de sus procesos. Adicionalmente, esto permite mejorar las condiciones de trabajo de los colaboradores y la atención a accionistas y depositantes.





Innovando para lograr mayor participación

Abril

Debido a los efectos de la pandemia, la CMF autorizó a las empresas a realizar sus juntas de accionistas en forma remota, tomando todas las precauciones en seguridad, para una correcta ejecución de las mismas. De esta manera, muchos accionistas imposibilitados físicamente de participar en las juntas pudieron acceder a ellas. La medida de permitir las juntas de accionistas de modo remoto ha sido una contribución a un mercado más participativo e inclusivo. Durante abril y mayo se efectuaron más de 192 juntas de accionistas gestionadas por DCV Registros, de las cuales 74,5% fueron realizadas en modalidad remota.



ACSDA analiza situación del mercado financiero regional

Mayo

La Asociación Americana de Depósitos de Valores (ACSDA) realizó su reunión en formato remoto, la que tuvo como objetivo revisar la situación de los mercados financieros frente al coronavirus. En la ocasión se compartieron

CMF autoriza creación de nueva filial

Mayo

El Depósito Central de Valores recibió la autorización por parte del regulador para la creación de su nueva filial DCV Asesorías y Servicios S.A. El propósito de esta sociedad es entregar servicios que permitan dar solución a los desafíos que plantean la constante evolución del mercado y las nuevas demandas de los clientes.

experiencias sobre la operación de los mercados. En la videoconferencia participaron más de 30 representantes de los depósitos de valores, entre los que estuvieron México, El Salvador, Guatemala, Paraguay, Panamá, Perú, Chile, Bolivia y Uruguay. En la ocasión, el gerente legal y de asuntos corporativos del DCV y vicepresidente de ACSDA, Javier Jara, describió las medidas adoptadas para proteger la salud de los colaboradores, garantizar la operación segura y el compromiso con la continuidad y calidad del servicio.

Por el DCV participaron en la videoconferencia Fernando Yáñez, gerente general; Javier Jara, miembro del comité ejecutivo de ACSDA; Claudio Garín, gerente de operaciones y servicios; Sandra Valenzuela, gerente de gestión de personas; Jaime Fernández, gerente de contraloría y cumplimiento; y Andrés Medel, jefe de Continuidad del negocio y seguridad de la información.



El DCV y Banco Central finalizan estudio de proyecto de emisión de criptobonos

Mayo

Concluyó la primera fase de evaluación del proyecto del Depósito Central de Valores y el Banco Central de Chile (BCCh) sobre la factibilidad técnica de una nueva solución para la creación de instrumentos emitidos por el BCCh, utilizando *blockchain*. Ambas entidades trabajaron durante cinco meses en el análisis de las ventajas que provee la tecnología DLT (Distributed Ledger Technology) en temas de transparencia de la información, inmediatez y optimización de procesos. El objetivo de la iniciativa conjunta fue la comprensión y adopción de herramientas como DLT en los procesos del BCCh, en su rol de emisor, y el DCV, en su función de custodio. En el proceso se estudió la factibilidad técnica para la emisión de bonos del BCCh en el mercado primario. La primera etapa del proyecto consideró el diseño del modelo conceptual, la prueba de concepto y el análisis de factibilidad técnica. La principal conclusión del análisis fue que la tecnología es aplicable y ayuda a disminuir riesgos y mejorar los mecanismos de emisión de instrumentos.



El DCV informa cambios en su estructura organizacional

Agosto

En el período, el DCV informó ajustes en la estructura organizacional. De esta forma, se creó la gerencia Legal y de Asuntos Corporativos.. A la nueva gerencia le corresponde dirigir las líneas de investigación y análisis de viabilidad legal en el desarrollo de negocios estratégicos que emprenda la empresa, además de ser la responsable



El DCV apoya premio Ejecutiva del Año

Agosto

Por tercer año consecutivo el DCV participó en el premio a la Ejecutiva del Año de Mujeres Empresarias, el que tiene como objetivo visibilizar la importancia de las mujeres en las empresas en Chile. Si bien recae en una sola mujer, se trata de una distinción que simboliza el reconocimiento al talento de las mujeres que se desempeñan profesionalmente.

de representar al DCV ante terceros en materias referentes a asuntos corporativos. Adicionalmente, la subgerencia Comercial, se incorporó a la gerencia de Operaciones y Servicios. Con este cambio se busca focalizar los esfuerzos comerciales, aprovechar las sinergias con la función de servicio al cliente y acrecentar las relaciones con clientes actuales y potenciales. Asimismo, y hasta el término del proyecto DCVe, esta área se concentrará en lograr con éxito las pruebas y capacitación con el mercado.

El DCV y ESE Business School concretan alianza estratégica

Septiembre

El Depósito Central de Valores (DCV) y el ESE Business School de la Universidad los Andes acordaron una alianza estratégica para potenciar el trabajo conjunto en las áreas de educación financiera y tecnología e innovación.

“Estamos muy contentos de que esta alianza se haya podido concretar y tenemos expectativas muy positivas del trabajo conjunto que podemos realizar”, destacó María Cecilia Cifuentes, directora del Centro de Estudios Financieros del ESE.



Segunda versión de la encuesta sobre expectativas Fintech

Agosto

Se informaron los resultados de la segunda Encuesta de Expectativas Fintech que aplicaron el Depósito Central de Valores e EY Chile. La investigación permitió obtener información relevante sobre las características de esa industria, las perspectivas del negocio y su visión sobre la economía. En general, el sondeo confirmó que se trata de un sector que cada día adquiere mayor importancia por su contribución al desarrollo de nuevas tecnologías y mercados en materia financiera y la inclusión de segmentos de la población que en muchas ocasiones no acceden a los sistemas financieros tradicionales.

El DCV es reconocido como uno de los mejores lugares para practicantes

Octubre

La empresa ocupó la sexta posición entre 67 compañías en el tercer Ranking de Mejores Empresas para Practicantes realizado por Firstjob, la plataforma de estudiantes y profesionales jóvenes más grande de Latinoamérica. En la encuesta, cuyos resultados se conocieron en octubre de 2020, respondieron más de 3 mil practicantes. El ranking considera los aprendizajes y conocimientos adquiridos, la posibilidad de continuidad en la empresa, la experiencia global, la percepción de la jefatura y la remuneración. La favorable posición del Depósito Central de Valores en la medición fue un reconocimiento a su cultura corporativa, que incluye la excelencia profesional, pero también el ambiente laboral y la calidad humana. El DCV recibe cada año entre 13 y 16 estudiantes que realizan sus prácticas en distintas áreas de la empresa.



Ministerio de Hacienda emitió bonos sociales elegibles en Euroclear a través del DCV

Noviembre

El Ministerio de Hacienda de Chile realizó su primera emisión de Bonos Sociales elegibles en Euroclear a través del DCV. Esta alcanzó una participación extranjera récord y una recaudación total de US\$2.111 millones.

Los Bonos Sociales son instrumentos de deuda cuyos fondos financian o refinancian proyectos sociales.

En esta oportunidad, servirá para financiar iniciativas que apoyen a los hogares, la educación, los servicios esenciales de salud, así como los programas para prevenir y/o paliar los efectos derivados del coronavirus, entre otros.



El DCV y ESE publican segundo estudio sobre conocimiento financiero

Noviembre

Centro de Estudios Financieros del ESE Business School de la Universidad de los Andes y el DCV realizaron la segunda versión de su estudio sobre educación financiera, cuyos resultados se dieron a conocer en noviembre de 2020. La encuesta, aplicada por Cadem, permite construir el Índice de Conocimiento Financiero. Según los resultados, el indicador mostró un avance respecto de 2018, sobre todo en relación con los productos e instituciones del sistema. No obstante, el nivel general sobre el mercado y la comprensión de su funcionamiento es aún bajo. El Índice de Conocimiento Financiero, reveló un aumento de la categoría conocimiento financiero alto desde el 16% de 2018, a un 29% de 2020. Sin embargo, también se detectaron importantes brechas de información entre mujeres y hombres, por rango etario y por grupos socioeconómicos.

El DVC y ESE reúnen a líderes y crean mesa de educación financiera

Octubre

El Depósito Central de Valores y el Centro de Estudios Financieros del ESE Business School de la Universidad de los Andes convocaron a los principales representantes del mercado financiero, con el objetivo de conformar una instancia idónea en donde se analice y converja a una mirada conjunta del sector en torno a buenas prácticas. A la instancia asistieron los gerentes generales de las asociaciones gremiales representativas del sector financiero y gerentes de las Bolsas.

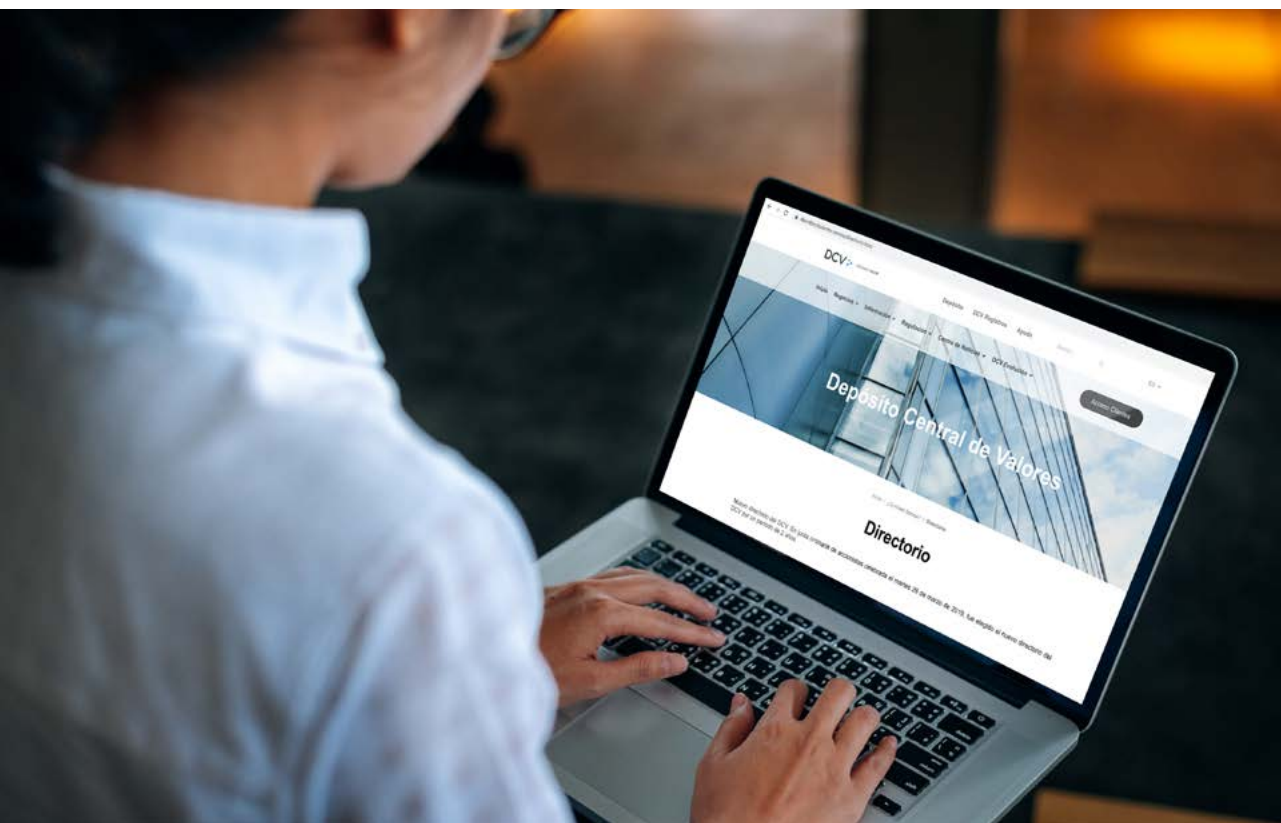




[Premian al DCV en el Ranking Most Innovative Companies 2020 en categoría Empresas de Infraestructura](#)

Noviembre

En noviembre se informó que el DCV obtuvo el segundo lugar en la categoría Empresas de Infraestructura en el Ranking Most Innovative Companies 2020 del ESE Business School. La fuerte apuesta por la innovación y la tecnología ha marcado la hoja de ruta del Depósito Central de Valores en los años recientes y una prueba de ello fue la distinción en ese ámbito.



[Nueva imagen](#)

Diciembre

En su compromiso por entregar a sus clientes una experiencia de servicio de excelencia, el Depósito Central de Valores innova y mejora constantemente. Por esta razón, renovó su sitio web incorporando una imagen actualizada, rediseño de la navegación, mejoras en la accesibilidad al contenido, vista compatible con dispositivos móviles y más funciones.



[El DCV, Bolsa de Santiago y Gtd lanzan Auna](#)

Diciembre

Auna es el primer consorcio en América Latina que conforma un ecosistema financiero para que distintas empresas puedan crear y acceder a soluciones basadas en tecnología *blockchain*. De esta manera, la plataforma les permitirá crear nuevos modelos de negocios basados en la eliminación de silos de información de manera segura, robusta y con un sello de calidad, otorgado por el respaldo de sus fundadores, manteniendo la privacidad de la información que caracteriza al mercado financiero, como un habilitador de soluciones. Tras su lanzamiento, empresas o potenciales miembros interesados en la iniciativa pueden acceder a demos o gestionar la posterior habilitación de un ambiente de pruebas solicitando previamente ser partners del ecosistema.

DCV en el mercado

El Depósito Central de Valores fue creado el año 1993 e inició sus operaciones en 1995, actúa como depósito de valores y es la única entidad que provee este servicio en Chile.

Es una empresa de propiedad de sus usuarios, incluyendo a bancos, a corredores de bolsa (por medio de las bolsas de valores) e inversionistas institucionales. El DCV custodia valores de oferta pública, principalmente aquellos mantenidos por inversionistas institucionales y por bancos y corredores de bolsa, ya sea por cuenta propia o por cuenta de sus clientes. Además, 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, las cuales se originan tanto en el mercado bursátil como en el mercado fuera de bolsa.

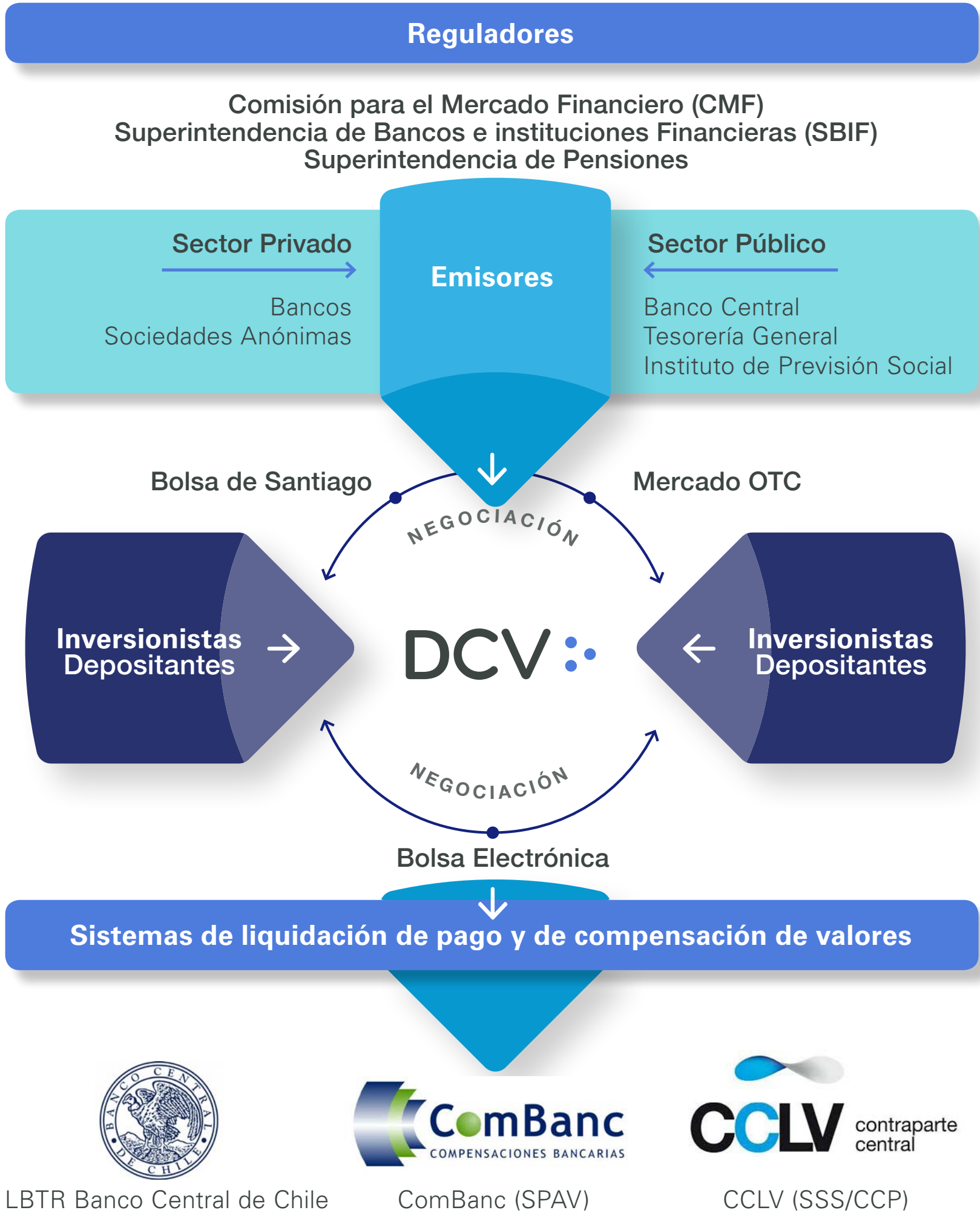
El DCV está regulado por la Ley N°18.876⁽¹⁾, la que señala que “las Empresas de Depósito y Custodia de Valores deben establecer instalaciones y sistemas que permitan asegurar el resguardo y seguridad de los valores encargados para su custodia y

transferencia, y que las operaciones de depósito deben ser continuas e ininterrumpidas”. A su vez, es supervisado por la Comisión para el Mercado Financiero.

En su rol de único depósito de valores en el país, cumple una función fundamental, ya que se relaciona con todos los participantes del mercado financiero chileno: inversionistas, en su calidad de depositantes mediante la oferta de servicios de custodia y la ejecución de instrucciones de transferencia de valores negociados; con los sistemas de pago y sistemas de liquidación, en la tarea de liquidación de valores. Además, interactúa con los emisores de valores de oferta pública, en la colocación de valores, en la administración de los registros de accionistas (DCV Registros) y en la gestión de eventos corporativos de gran parte de las sociedades anónimas chilenas.

El DCV tiene como prioridad gestionar el riesgo para la industria, permitiendo la continuidad operacional, con sistemas robustos y seguros. Cuenta con distintas líneas de negocios, entre las cuales destacan custodia nacional, custodia internacional, administración de registros, estadísticas, documentos y garantías.

(1) Establece el Marco Legal para la Constitución y Operación de Entidades Privadas de Depósito y Custodia de Valores.



Los principales objetivos de los Principios de losco para las FMI son mejorar la seguridad y la eficiencia de los mecanismos de pago, compensación, liquidación y registro y, en general, limitar el riesgo sistémico y promover la transparencia y la estabilidad financiera.

Entidades de Infraestructura de Mercado (FMI)

Según la Organización Internacional de Reguladores de Valores (IOSCO, por su sigla en inglés)², las entidades que forman parte de las FMI son contrapartes centrales (CCP), registros de operaciones (TR), depósitos centrales de valores (CSD), sistemas de liquidación de valores (SSS) y sistemas de pago (PS), desempeñando todas ellas un papel fundamental en el sistema financiero mundial. Se ha demostrado que son un factor importante de fortaleza en los mercados financieros, ya que garantizan a sus participantes el cumplimiento de sus obligaciones con puntualidad, incluso en períodos de tensión en el mercado.

En el país existen tres entidades de Infraestructura de Mercado Financiero sujetas a la supervisión de la CMF: el DCV, la CCLV (Contraparte Central S.A.) que opera tanto como contraparte central para mercados bursátiles de renta variable y derivados, como cámara de compensación para mercados bursátiles de renta fija, intermediación financiera y operaciones simultaneas y; COMDER Contraparte Central S.A. en la operación de instrumentos derivados; estas dos últimas son reguladas por la Ley N°20.345.³ Todas ellas proveen la infraestructura necesaria para la realización, custodia, compensación y liquidación de las transacciones de valores.

En septiembre de 2018, la CMF publicó la Resolución Exenta N°3.966 que establece que las empresas de depósito y custodia de valores y las sociedades administradoras de sistemas de compensación y liquidación deberán observar los Principios para Entidades de Infraestructura Financiera del Mercado⁴ (PFMI, por su sigla en inglés) emitidos en conjunto por el Comité sobre Sistemas de Pagos y Liquidación (CPSS, por su sigla en inglés) e IOSCO, en el diseño, aprobación e implementación de los servicios, políticas, recursos, sistemas, procedimientos, controles y mitigadores de riesgos inherentes del giro de esas entidades.

El DCV, como parte de las FMI, se sometió a la evaluación de cumplimiento de los PFMI por parte de una Misión FSAP (Financial System Assessment Program), desarrollada durante 2016 por el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial. En la web corporativa del DCV se puede revisar “Marco de Divulgación Principios para Infraestructuras del Mercado Financiero (PFMI)” 2020.

2 https://www.iosco.org/about/?subsection=cpmi_iosco
3 Informe Final: Principios de Infraestructura de CPMI/IOSCO (CMF), septiembre de 2018.
4 https://www.bis.org/cpmi/publ/d101a.pdf

Principios de IOSCO:

A continuación se detallan los principios que son aplicables a los CSD

Aplicabilidad general de los principios a tipos específicos de FMI ⁽¹⁾		CSD ^(*)
1	Base jurídica	•
2	Buen gobierno	•
3	Marco para la gestión integral de riesgos	•
4	Riesgo de crédito	
5	Garantías	
6	Márgenes	
7	Riesgo de liquidez	
8	Firmeza en la liquidación	
9	Liquidaciones en dinero	
10	Entregas físicas	•
11	Depósitos centrales de valores	•
12	Sistemas de liquidación de intercambio por valor	
13	Reglas y procedimientos relativos a incumplimientos de participantes	•
14	Segregación y movilidad	
15	Riesgo general de negocio	•
16	Riesgos de custodia y de inversión	•
17	Riesgo operacional	•
18	Requisitos de acceso y participación	•
19	Mecanismos de participación con varios niveles	•
20	Enlaces con FMI	•
21	Eficiencia y eficacia	•
22	Normas y procedimientos de comunicación	•
23	Divulgación de reglas, procedimientos principales y datos de mercado	•
24	Divulgación de datos de mercado por parte de registros de operaciones	

(*) CDS: depósito central de valores.
(1) Este cuadro representa la aplicabilidad de los principios a cada tipo de FMI. Si alguna desempeña funciones de más de un tipo de FMI, en la práctica serán de aplicación todos los principios que aborden las funciones reales desempeñadas por dicha FMI en particular. Fuente: “Principios aplicables a las infraestructuras del mercado financiero”, losco (abril 2012).

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

02

Estrategia

Contexto

Es indudable que el año 2020 planteó nuevos desafíos a nivel global y local debido a la aparición de la pandemia de coronavirus; ha sido un evento disruptivo y relevante para la economía global, que ha puesto a prueba a los gobiernos, al sistema económico, a los bancos centrales y a las instituciones financieras, todas entidades que buscan mitigar el impacto inmediato en la economía real a través de medidas fiscales y monetarias.

En este contexto, en marzo de 2020 la CMF estableció un marco general de actuación para garantizar el funcionamiento de las entidades bajo su supervisión y les solicitó informar y aplicar planes específicos para la contingencia.

La empresa enfocó sus esfuerzos en responder a tales exigencias y durante todo el período se comunicó de forma continua con el regulador, con los clientes y demás actores del mercado, para informar acerca de cómo se enfrentó la situación. El DCV activó el comité de crisis y definió dos prioridades esenciales: proteger la salud de los colaboradores y garantizar la operación. Fue así que en marzo se inició el trabajo a distancia, en un comienzo con una parte del equipo, **alcanzando finalmente un 95% de la operación de forma remota**, todo esto sin descuidar la ejecución de aquellas actividades que no son factibles de realizar en modalidad no presencial.

Situación macroeconómica

El desempeño económico de Chile y el mundo estuvo marcado por la pandemia. Las medidas sanitarias que las autoridades de los diversos países debieron adoptar tuvieron un fuerte impacto en el crecimiento macroeconómico, pese a que en la última parte del año comenzaron a verse señales más auspiciosas debido al desarrollo de vacunas contra el virus.

En el caso de Chile, el PIB cerró el año con una caída de -6,0%, lo que se compara negativamente con el 1% de crecimiento anotado en el ejercicio previo. Las limitaciones al desplazamiento impuestas por la autoridad sanitaria afectaron el normal desempeño de diversos sectores de la economía, consecuencias adversas que se registraron de manera especial durante la primera parte del año en paralelo a las medidas de ayuda adoptadas por el gobierno.

De manera complementaria, el BCCh aplicó una serie de medidas que implicaron una fuerte inyección de liquidez al mercado y que en la práctica se expresó en una mayor emisión de instrumentos de intermediación financiera. Pese a las señales de recuperación que comenzaron a evidenciarse en la última parte de 2020, el restablecimiento de cuarentenas en distintos puntos del país para contener el aumento de los contagios por coronavirus, contribuyó

a mantener por un mayor tiempo el escenario de incertidumbre.

En materia bursátil, si bien el principal índice de la Bolsa de Santiago -SP IPSA- terminó el ejercicio con un retroceso de 10,55%, el número de negocios y los montos transados tuvieron un desempeño positivo en el período, con alzas de 33,3% y 4,9%, respectivamente. En cuanto a montos, los incrementos estuvieron a cargo de Valores Extranjeros, Mercados Monetarios e Intermediación Financiera, mientras que los retrocesos se dieron en Cuotas de Fondos de Inversión (CFI), Renta Fija y Acciones. En número de negocios, los aumentos se dieron en Valores Extranjeros, Acciones y Mercados Monetarios; en tanto, las caídas fueron Intermediación Financiera, Renta Fija y CFI. (Xime revisa esto)

Respecto a las emisiones de valores -lo que tiene directa relación con la labor de custodia que desarrolla el DCV, en el período las colocaciones de **bonos totalizaron \$2.843.811 millones, 50% por debajo del año anterior. En tanto, las colocaciones de efectos de comercio ascendieron a \$656.776 millones, con un incremento de 58% respecto del monto de 2019.**

Principales tendencias

Relevancia de la ciberseguridad

Según el informe “Digital 2021”⁵, un 59,5% de la población mundial usa Internet (4.660 millones de personas en todo el mundo a enero de 2021), lo que representa un aumento de 316 millones (7,3%) respecto al mismo período de 2020. Cerca de dos tercios de la humanidad posee un dispositivo móvil, lo que ha permitido que más personas puedan estar conectadas; sin embargo, también han surgido muchas consecuencias no deseadas, como los ciberataques que se han convertido en un peligro común para las empresas. De hecho, el informe “The Global Risks 2020” del World Economic Forum, los sitúa como el séptimo riesgo más probable, el octavo más impactante y el segundo riesgo más preocupante para los negocios a nivel mundial en los próximos diez años.

En diciembre de 2020, la CMF publicó la normativa para la Gestión de la Seguridad de la Información y Ciberseguridad, que es aplicable a bancos, filiales bancarias, sociedades de apoyo al giro bancario y emisores y operadores de tarjetas de pago. Esta normativa busca contribuir a ese objetivo, estableciendo una serie de lineamientos y mejores prácticas que deben ser consideradas por las entidades en su proceso de gestión de la seguridad de la información y ciberseguridad. Se espera que esta normativa sea un marco de referencia para futuros cambios en esta materia para otras instituciones, como las cooperativas de ahorro y crédito y entidades de la industria de valores y seguros.

⁵ <https://datareportal.com/reports/digital-2021-global-overview-report>



Fintech y las plataformas tecnológicas

Las *fintech* y las grandes plataformas tecnológicas están incrementando sus préstamos en todo el mundo, siendo China, Estados Unidos y el Reino Unido los mayores actores en el crédito fintech. En general, el crédito alternativo parece complementar otras formas de financiamiento, en lugar de sustituirlas. Los factores que se relacionan con su crecimiento involucran la regulación, los márgenes de los bancos, el número de sucursales bancarias per cápita y la facilidad para hacer negocios. En esta línea y en el marco de las facultades de la Ley N°21.000, la CMF presentó al Ministerio de Hacienda un anteproyecto de Ley Fintech para el mercado de valores. La propuesta busca, entre otras materias, otorgar un marco

jurídico y reglamentario a las plataformas de financiamiento colectivo (*Crowdfunding*) y otras actividades *fintech* relacionadas al mercado de valores.

Tecnologías emergentes

La tecnología está cambiando la forma en que vivimos. Actualmente destacan tres nuevas tecnologías transformadoras (*IoT*, *Internet of Things*; *IA*, Inteligencia Artificial y *blockchain*) y cada una de ellas está cambiando los modelos de negocios en diversas industrias. Estas tecnologías transformadoras pueden crear procesos de negocio más ágiles y seguros, desarrollar productos innovadores, automatizar tareas y minimizar los costos.

Marco regulatorio

Constitución del DCV

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 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 con fecha 27 de agosto de 2014 en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, aprobada por Resolución N°45 de 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 de 3 de marzo de 2015. El objeto de la reforma fue disminuir el número de directores y modificar los quorum de acuerdos para las materias establecidas en el artículo 12 de los estatutos. La sociedad se encuentra sujeta a las disposiciones de la LeyN°18.876 de 1989 y su Reglamento, y a las instrucciones impartidas por la CMF.

Objeto social

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. 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 CMF, los emitidos por los bancos o por el BCCh 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 con normas de carácter general.

Igualmente, podrá constituir o participar en la propiedad de filiales que se constituyan conforme al artículo 126 de la Ley N°18.046 y cuyo giro principal sea realizar actividades relacionadas, complementarias o afines al giro exclusivo de la empresa.

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 los estatutos del DCV. 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. A continuación, se detalla el principal marco normativo del DCV, políticas más relevantes, normas, procedimientos y los cambios en las circulares que le son aplicables.

Garantías

Se establece -en la letra e) del artículo 20° de la Ley N° 18.876-, que las empresas deberán: “Constituir las garantías y contratar los seguros necesarios para responder

por el correcto y cabal cumplimiento de sus obligaciones, y en particular, para responder por la restitución de los valores recibidos en custodia. El monto de las garantías o seguros y las condiciones para su determinación, fluctuación y actualización serán establecidas por la asamblea de depositantes, no pudiendo en ningún caso su monto conjunto ser inferior al uno por mil del monto del total de los valores, debiendo adecuarse la garantía trimestralmente”.

Regulación

- Ley N°18.876, que es el principal cuerpo jurídico que regula al DCV y que establece el marco legal para la constitución y operación de entidades privadas de depósito y custodia de valores.
- Reglamento sobre Depósitos de Valores, DS N°734 del Ministerio de Hacienda.

Políticas y procedimientos

1. Reglamento Interno Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores DCV;
2. Manual de Usuarios Externos;
3. Materialización de RF y de IF;
4. Desmaterialización de stock;
5. Centralización de Vales Vista;
6. Transferencia Versión Aplicación APCWIN.

Circulares publicadas en 2020

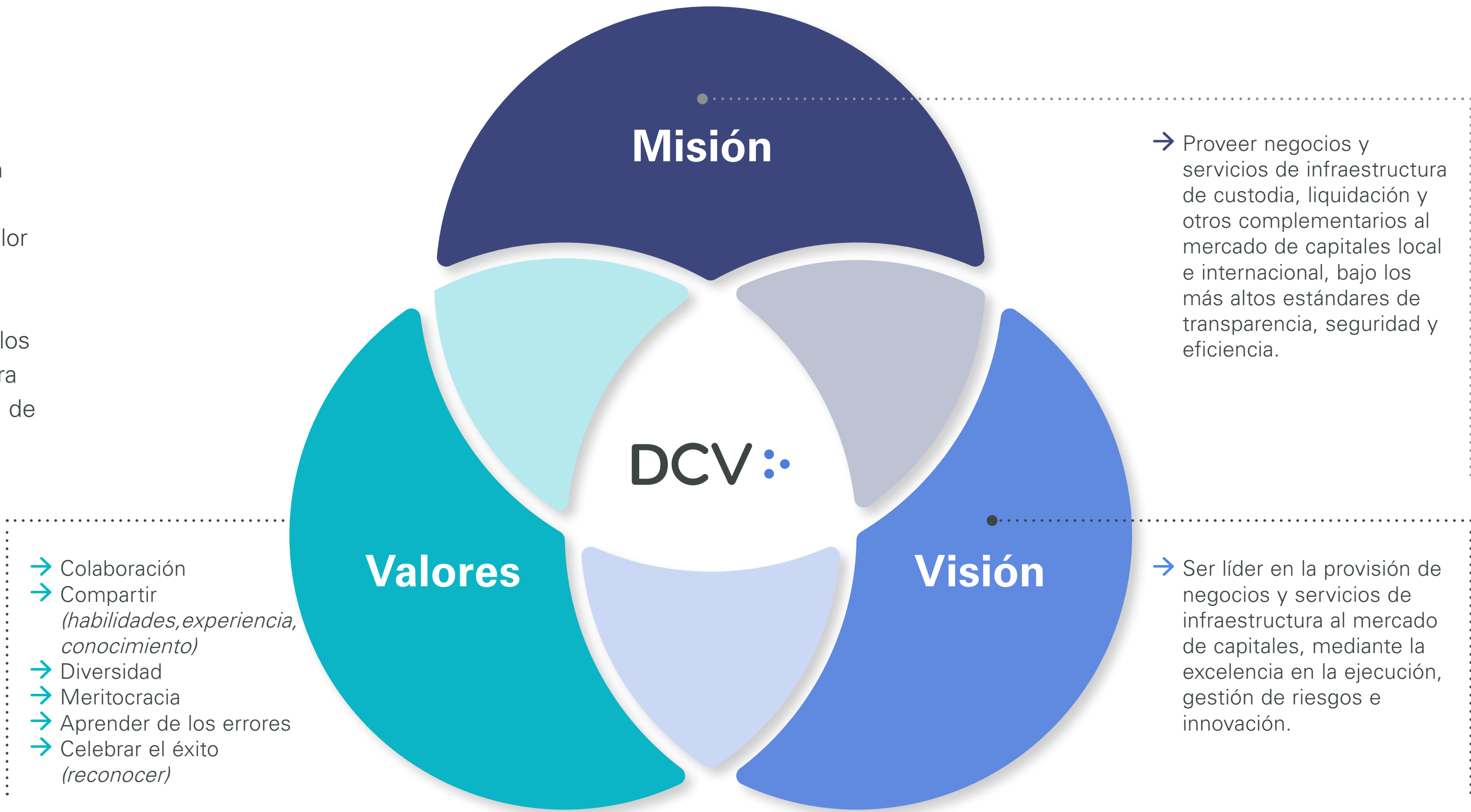
- **Circular N°335:** Descuentos a aplicar en tarifas para el año 2020;
- **Circular N°334:** Nueva Guía de Operaciones Servicio Custodia Internacional;
- **Circular N°333:** Servicio Custodia Internacional para AFP;
- **Circular N°332:** Modificaciones Reglamento Interno DCV;
- **Circular N°331:** Títulos de facturas podrán ser depositados en el DCV;
- **Circular N°330:** Descuentos comercial y por servicios, a partir de la facturación de agosto de 2020;
- **Circular N°329:** Nueva Guía de Operaciones Servicio Custodia Internacional;
- **Circular N°328:** Custodia Internacional: Tasas de interés sobre saldos de efectivo en Euroclear.



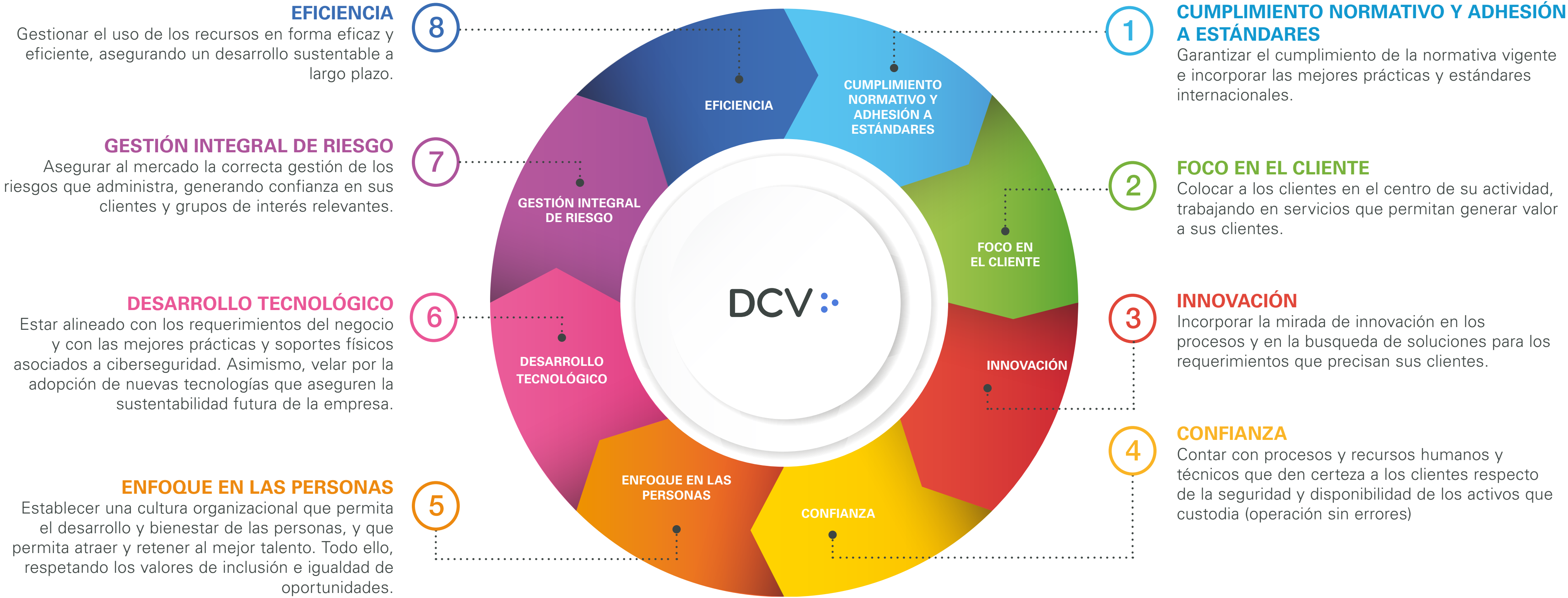
Estrategia

Misión, visión y valores

Como custodio de valores, el DCV está inserto en un ecosistema compuesto por empresas que gestionan carteras de inversión, gestores de carteras de alto valor en patrimonio, inversionistas institucionales y otros actores del mercado. En esta línea, ha redefinido su propósito, misión y visión para incorporarlos y alinearlos con la estrategia corporativa de ser una infraestructura sólida y resistente, clave para la estabilidad sistémica de la industria financiera local.



Pilares Estratégicos



En su estrategia, el DCV está colocando a sus clientes en el centro de su actividad.

DCV Evolución

En línea con sus pilares estratégicos, foco en el cliente, eficiencia, certeza y transformación digital, el DCV está implementando el proyecto DCVe, que involucra no solo la transformación de la plataforma tecnológica, sino también la revisión y actualización de los procesos corporativos con el propósito de enfrentar de mejor manera los nuevos desafíos del mercado financiero. En su arista tecnológica, el proyecto se está realizando en conjunto con Nasdaq, uno de los principales proveedores y líderes de tecnología a nivel mundial.

“El proyecto comenzó hace más de cuatro años, cuando el DCV decidió sumarse a la tendencia global e iniciar así el proceso de búsqueda de un socio estratégico en materia tecnológica que lo acompañara en el nuevo desafío. Luego de un exhaustivo proceso de selección y análisis, se decidió avanzar con Nasdaq para la implementación del proyecto. “Nuestra meta es que esta transformación tecnológica sea lo más segura y cercana a nuestros clientes, y sea un éxito también para el mercado de capitales chileno”, señala Rodrigo Roblero, gerente de planificación, TI y finanzas.

El proyecto contempla cuatro directrices centrales

1. Mínimo impacto en los clientes

Esto significa que todas las interfaces no visuales no deberán ser modificadas para no afectar la interacción con las contrapartes. Sin embargo, la interfaz usuaria será modificada, logrando mejoras sustantivas en la experiencia usuaria.

2. El DCV adaptará sus procesos productivos y operacionales

Ello se realizará con el fin de tener una solución escalable en el futuro, aprovechar al máximo los beneficios de una solución de clase mundial para el mercado chileno y lograr una mayor sinergia con el socio estratégico del DCV.

3. Información constante y oportuna

El proceso de desarrollo e implementación es de alta criticidad, por lo que se debe mantener informados a los participantes acerca de cada una de las etapas del proyecto. También se los debe involucrar tempranamente, para que el proceso de puesta en producción cuente con la máxima preparación del mercado.

4. Esta transformación afectará a todo el mercado y se debe avanzar en conjunto.

El proceso de implementación considera el trabajo colaborativo con cada uno de los participantes del DCV.

Avances en 2020

En el último trimestre del año, el foco estuvo puesto en lograr la adecuada coordinación con el mercado. Para ello se han desarrollado comités de usuarios, cuyo objetivo principal es darles a conocer información detallada del proyecto y recibir su retroalimentación. Así, se ha establecido un proceso colaborativo en temas fundamentales, como capacitación temprana, participación en pruebas de mercado, revisión de la etapa de configuración inicial de los participantes y programación de las actividades para la salida a producción, entre otros. De esta forma, a fines de octubre de 2020 se dio término a la etapa de capacitación temprana con foco en las pruebas de mercado, en la que participaron 361 operadores de más de 30 empresas. Además, entre noviembre y diciembre se realizaron las pruebas de mercado y, próximamente, se iniciará la capacitación masiva a clientes.

Avance del plan estratégico

	Cumplimiento	Desarrollo tecnológico	Innovación	Foco en el cliente	Administración de riesgo	Eficiencia	Confianza	Enfoque en las personas	Cumplimiento
	1	6	3	2	7	8	4	5	
Accionistas/finanzas									
Cumplimiento de resultado	●					●			129% ●
Control gastos totales						●			103% ●
Control de costos TI		●				●			124% ●
Índice de eficiencia						●			102% ●
Clientes/entrega de servicio									
Índice de satisfacción de clientes DCV	●	●		●			●		106% ●
Índice de satisfacción de clientes filial DCV Registros	●	●	●	●			●		102% ●
Calidad operacional	●						●		
Tiempo de respuesta de aplicaciones	●			●	●	●	●		101% ●
Cumplimiento SLA BCCh	●			●	●	●	●		99,7% ●
Up time de plataformas TI	●	●		●	●	●	●		100% ●
Cumplimiento SLA CCLV	●	●		●	●	●	●		103% ●
Cumplimiento de política de capacidad	●	●		●	●		●		102% ●
Ingresos reales						●	●		
Ingresos no core			●			●			0% ●
Ingresos core			●			●			253% ●
Incidentes operaciones críticos	●	●		●	●				50% ●
Organización									
Nivel de compromiso de la empresa (engagement)	●				●			●	108% ●
Cumplimiento de política de clackup de personal crítico	●				●			●	103% ●
Administración de riesgo									
Cumplimiento procesos de certificación (SSAE16-AT205)	●				●		●		100% ●
Riesgo operacional					●		●		
Cumplimiento política de riesgo y auditoría	●				●		●		100% ●
Indicador de cobertura de riesgo - riesgo extremo	●				●	●	●		100% ●
Cumplimiento oficios/requerimientos regulatorios	●				●				100% ●
Cumplimiento de plan continuidad de negocios	●			●	●	●	●		105% ●

Estado de Avance

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

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

03

Materialidad

La materialidad es un concepto fundamental para comprender la estructuración de los informes corporativos de todo tipo, siendo esta un reflejo de la gestión sobre las externalidades en términos económicos, sociales y ambientales, o bien, elementos que influyen sustancialmente en los grupos de interés. El proceso de materialidad se define como aquel que identifica los temas que son relevantes para el DCV, tanto desde la mirada de sus públicos de interés como desde el punto de vista de la gestión de su negocio.

Un tema se considera material cuando su gestión y/o impactos son relevantes para el negocio y/o influyen en la decisión de los *stakeholders*. En el actual período se revisaron dichos temas relevantes levantados, tomando como base las recomendaciones de Global Reporting Initiative (GRI) y la norma AA1000 desarrollada por Institute of Social and Ethical Accountability.

Además se revisó el estándar SASB (*Sustainability Accounting Standard Board*), el que señala cuáles son los aspectos materiales desde la mirada del inversionista. Las normas de la SASB se centran en los temas financieramente importantes, porque su misión es ayudar a las empresas de todo el mundo a informar sobre los temas de sostenibilidad que más importan a sus inversionistas, identificar las cuestiones financieramente importantes, que son las que tienen una probabilidad razonable de afectar a la situación financiera o a los resultados operativos de una empresa y, por tanto, son las más relevantes para los inversionistas y accionistas.

Este estándar ha definido los temas materiales a considerar para cada sector, por lo que para el caso del DCV se revisó la materialidad usando el segmento *Asset Management & Custody Activities*. Este señala que la industria proporciona un servicio esencial para que una amplia gama de clientes -que van desde inversionistas minoritarios individuales hasta grandes propietarios de activos institucionales- pueda cumplir sus objetivos de inversión específicos.

El estándar SASB establece que los depósitos centrales de valores que operan en los mercados en forma de plataformas electrónicas y como parte de las FMI tienen la responsabilidad de garantizar la igualdad de acceso a los mercados de capital para todos los inversionistas. Estas empresas desempeñan un papel fundamental en la asignación eficiente del capital y la aplicación equitativa de las normas a todos los participantes; por lo tanto, los reguladores están incrementando la normativa en temas tales como la transparencia, la gestión del riesgo y la estabilidad del sistema.

En esta línea, la divulgación de las políticas relativas a la interrupción de las operaciones y los riesgos y oportunidades asociados permiten a los inversionistas entender cómo estas protegen la continuidad operacional. Siguiendo las recomendaciones de GRI, la actualización del estudio de materialidad contempló cuatro etapas: identificación, priorización, validación y revisión de los temas materiales. Los aspectos relevantes seleccionados fueron posteriormente priorizados en función de la importancia para el DCV, en términos del impacto que tienen en el negocio y la relevancia para los grupos de interés. Este proceso contó con la participación de los gerentes de la empresa, quienes entregaron su priorización de los temas en una consulta de tipo cualitativo que incluyó entrevistas presenciales y un cuestionario semiestructurado.

Alcance de la Información

La presente Memoria Integrada comprende el desempeño entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 del DCV S.A. y filiales.

Período de publicación

Este documento se publica anualmente, porque la regulación de las sociedades anónimas así lo establece. La memoria anterior fue publicada en abril de 2020 haciendo referencia al ejercicio 2019.

Estándar de información ASG

La información desplegada cumple con los requisitos de la opción de conformidad “Esencial” de los GRI Standard, basándose en los principios de precisión, equilibrio, claridad, comparabilidad, fiabilidad y puntualidad.

Materialidad

Para la elaboración de la segunda Memoria Integrada del DCV, el proceso de materialidad 2020 contó con las siguientes etapas específicas:



Grupos de interés

Identificación de los grupos de interés

Los grupos de interés se definen como entidades o individuos que razonablemente pueden verse afectados -positiva o negativamente- por las actividades, productos o servicios de la empresa o, por el contrario, aquellas entidades o individuos que con su accionar pueden impactarla en el presente y en el futuro. Esta relación bidireccional no es necesariamente excluyente; por tanto, un grupo de interés podría afectarla y verse impactado, a la vez, por las actividades, productos o servicios de la empresa. Sobre la base de lo declarado por las compañías comparables del sector y la alta administración del DCV, se determinaron cuáles son sus grupos de interés.

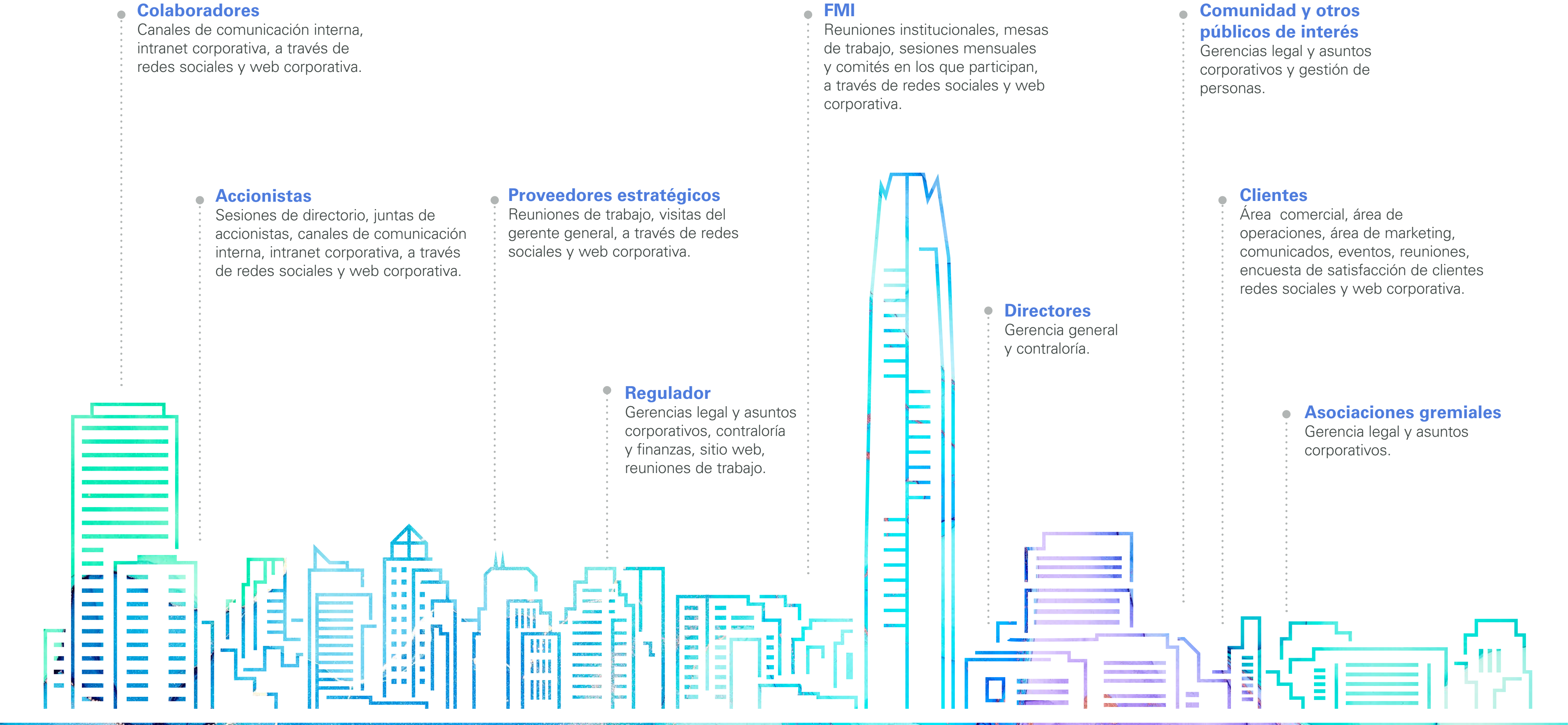
Participación con las partes interesadas

Como parte de las FMI y conscientes que las acciones de la empresa pueden afectar sustancialmente a las partes interesadas, el DCV debe estar atento a los requerimientos de sus grupos de interés fomentando un diálogo que le permita conocer sus necesidades.

El DCV 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 empresa se relaciona de manera permanente con sus grupos de interés a través de diversos canales de comunicación.

Para ello, dispone de medios de comunicación corporativos transversales, tales como: esta 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.

Cómo el DCV interactúa con sus partes interesadas



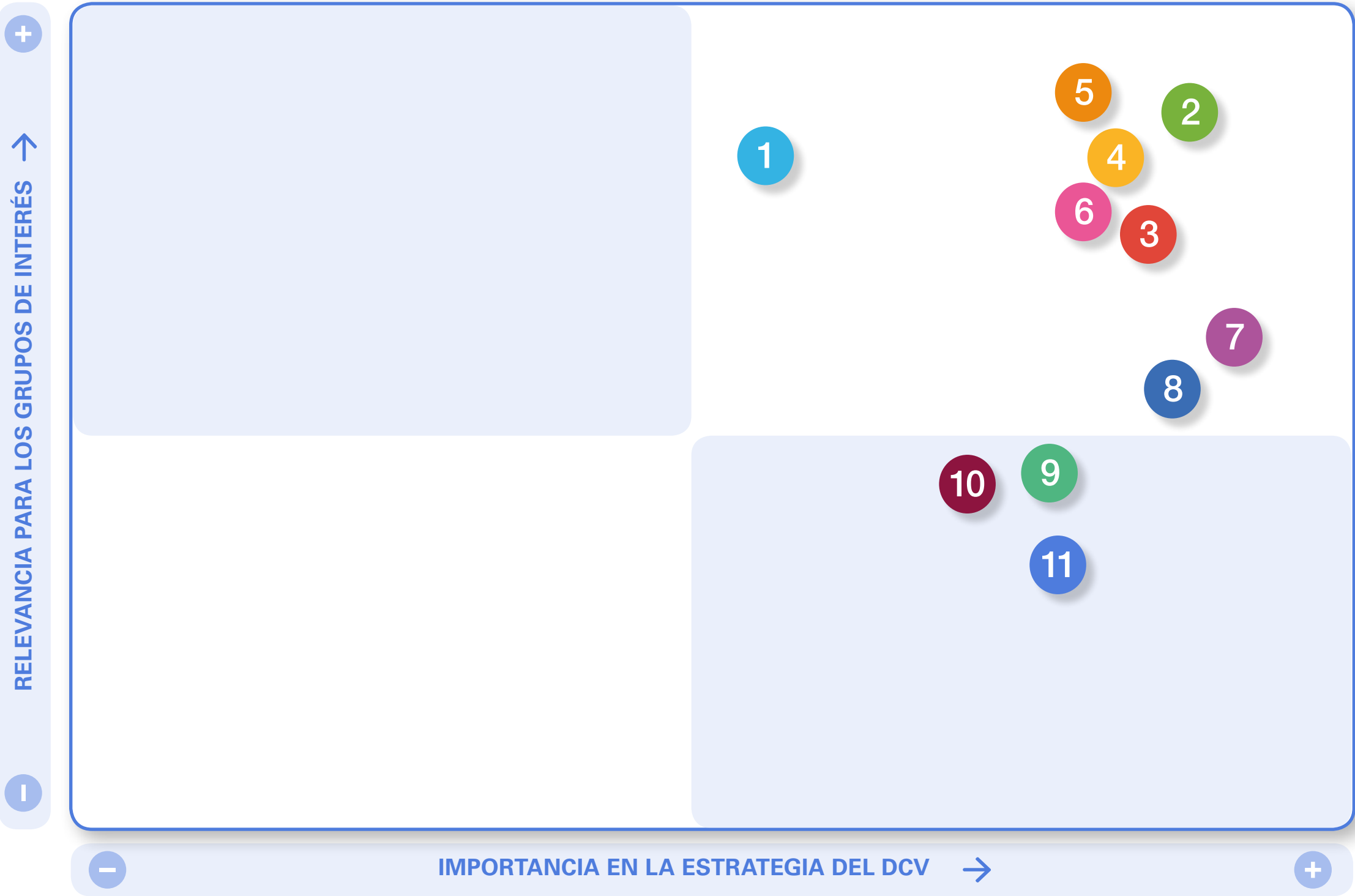
Grupo de interés	Canales de diálogo	Expectativa del grupo de interés
Colaboradores	- Intranet - e-mailing interno <i>Newsletters</i> - Pantallas digitales y pizarras en espacios comunes - Reuniones ampliadas de gerencias y subgerencias - Comités paritario y bipartito - Encuesta de Clima Laboral - Evaluación de desempeño - Canal de denuncias anónimas	Atracción profesional, desarrollo profesional y de carrera y equilibrio familiar-laboral.
Accionistas	- Memorias anuales - Juntas de accionistas, sesiones de directorio - Informes financieros - Sitio web - Requerimientos específicos	Creación de valor y rentabilidad, asegurando la sostenibilidad de la empresa en el largo plazo.
Proveedores estratégicos	- 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	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.
Clientes	- 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	Servicio de alta calidad con estándares internacionales de disponibilidad del servicio, manteniendo la seguridad de los valores en custodia y protección de datos.

Grupo de interés	Canales de diálogo	Expectativa del grupo de interés
Directores	- 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	Actuar ético y transparente, buscando e implementando las mejores prácticas de gobierno corporativo
FMI (Financial Market Infrastructure)	- Memorias anuales - Correos electrónicos - Eventos especializados - Capacitación y formación - Encuestas de satisfacción - Sitio web - Redes sociales - Notas de prensa	Seguridad, estabilidad y confianza, que permita el adecuado funcionamiento del mercado financiero y su desarrollo futuro.
Regulador	- Memorias anuales - Correos electrónicos - Eventos especializados - Capacitación y formación - Encuestas de satisfacción - Sitio web - Redes sociales - Notas de prensa	Relación de confianza, trabajo mutuo y transparencia, contribuyendo a la estabilidad y desarrollo del mercado financiero.
Asociaciones gremiales	- Memorias anuales - Correos electrónicos - Eventos especializados - Capacitación y formación - Encuestas de satisfacción - Sitio web - Redes sociales - Notas de prensa	Relación de confianza, trabajo mutuo y transparencia, contribuyendo a la estabilidad y desarrollo del mercado financiero.
Comunidad financiera	- 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	Servicio de alta calidad con estándares internacionales de disponibilidad del servicio, manteniendo la seguridad de los documentos en custodia y protección de datos.

Matriz de materialidad

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

Matriz de temas relevantes



ETAPAS DEL PROCESO DE ACTUALIZACIÓN DE LA MATERIALIDAD:



Cuando en la Memoria se identifique con este icono se esta comunicado la gestión de este tema material.

Dimensión Gobernanza	Dimensión Económica
1 Gobierno corporativo	5 Experiencia de los clientes
2 Ética y transparencia en los negocios	6 Continuidad operacional
3 Gestión de riesgos	7 Regulación y cumplimiento
4 Seguridad de la información	8 Tecnología
	9 Sostenibilidad financiera
Dimensión Social	
10 Desarrollo del capital humano	
11 Diversidad e inclusión	

Temas materiales

La ética y la transparencia son valores fundamentales para el DCV y han estado presentes desde su creación. Esto le ha permitido reguardar la confianza de sus partes interesadas.

	Tema material	¿Por qué es material?	Pilares estratégicos que lo abordan	Grupo de interés al que impacta	Capítulos en lo que se trata
Dimensión de Gobernanza	1 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.	- Gestión integral de riesgo; - cumplimiento; - certeza.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 4
	2 Ética y transparencia en los negocios	El entorno normativo que rodea a la industria de la custodia de valores sigue evolucionando a nivel nacional e internaciona y exige a las empresas que adhieran a un conjunto de normas complejas relativas al desempeño y a la conducta, así como a la divulgación de información. La ética y la transparencia son valores fundamentales para el DCV y han estado presentes desde su creación.	- Gestión integral de riesgo; - cumplimiento; - certeza.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 4
	3 Gestión de riesgos	Los custodios de valores tienen el potencial de generar, amplificar o transmitir una amenaza al sistema financiero; por lo tanto, la liquidez, el apalancamiento y la interconexión de sus sistemas son factores que ponen de relieve la exposición al riesgo sistémico para las empresas de esta industria.	- Gestión integral de riesgo; - cumplimiento; - certeza.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 8
	4 Seguridad de la información	IOSCO reconoció que el riesgo cibernético constituye una amenaza creciente y significativa para la integridad, la eficiencia y la solidez de los mercados financieros de todo el mundo. Es uno de los aspectos materiales más relevantes, dado el negocio del DCV y su rol en el mercado financiero.	- Gestión integral de riesgo; - cumplimiento; - certeza; - desarrollo tecnológico y transformación digital.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 7

Nota: los números representan los temas materiales.

	Tema material	¿Por qué es material?	Pilares estratégicos que lo abordan	Grupo de interés al que impacta	Capítulos en lo que se trata	
Dimensión Económica	5	Experiencia de los clientes	La capacidad de la empresa para entregar productos y servicios que aporten valor a sus clientes es un factor clave para contar con la leatad y confianza de ellos. De esa forma es posible ampliar la cuota de mercado y lograr la profundización de los servicios.	- Foco en el cliente, - innovación	Clientes, accionistas, equipo ejecutivo	Capítulo 5
	6	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.	- Gestión integral de riesgo; - cumplimiento; - certeza.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 7
	7	Regulación y cumplimiento	Incumplimientos de la regulación exponen al DCV a multas y sanciones, deterioro de la confianza y eventualmente al término de las operaciones.	- Gestión integral de riesgo; - cumplimiento; - certeza.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 4 y 8
	8	Tecnología	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.	- Desarrollo tecnológico - transformación digital, - foco en el cliente, - innovación.	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 7
	9	Sostenibilidad financiera	La empresa debe cuidar y resguardar el uso de los recursos que le permitan su sostenibilidad en el largo plazo.	Eficiencia	Directorio, colaboradores, accionistas, clientes, reguladores e infraestructuras de mercado.	Capítulo 9
Dimensión Social	10	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 actualizados en sus ámbitos de competencia.	Enfoque en las personas	Colaboradores	Capítulo 6
	11	Diversidad e inclusión	Cada día es más relevante contar con equipos inclusivos y diversos que permitan que la empresa se adapte y entienda los cambiantes entornos de mercado en los que debe desarrollarse.	Enfoque en las personas	Colaboradores	Capítulo 6

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

04

Gobierno corporativo

Ética

2

Ética y transparencia
en los negocios

Programa de Integridad Corporativa

Es una herramienta que busca resguardar el correcto comportamiento de los colaboradores, los depositantes y sus partes interesadas, tomando como lineamientos el compendio de valores éticos al interior de la empresa, el reglamento interno del DCV y las regulaciones.

Manual de Ética

Es una pieza clave del Programa de Identidad Corporativa y refleja el compromiso con el actuar ético. Es la expresión concreta y práctica de las normativas, reglamentos internos y leyes vigentes; su alcance es para todos los colaboradores del DCV y sus filiales. 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 participantes.

Canal de consultas y/o denuncias de ética e integridad corporativa

El Canal de Denuncias está disponible en el sitio web, con la finalidad de que cualquier parte interesada pueda utilizarlo si lo considera necesario. Esta plataforma es un sistema de consultas y/o denuncias en el que se pueden plantear situaciones que podrían estar fuera del marco legal, el Reglamento Interno o Manual de Ética del DCV. A quienes lo utilicen, se les garantiza la confidencialidad del proceso.

Modelo de Prevención del Delito

Durante 2020, este modelo se actualizó incorporando nuevos delitos a los ya contemplados en la Ley N°20.393 y que también generarán responsabilidad penal para las personas jurídicas, tal como lo señala la Ley N°21.121. Se certificaron para el DCV y su filial DCV Registros.

Certificación del Modelo de Prevención de Delitos

Durante 2020, este modelo se actualizó incorporando nuevos delitos a los ya contemplados en la Ley N°20.393 y que también generarán responsabilidad penal para las personas jurídicas, tal como lo señala la Ley N°21.121. Se certificaron para el DCV y su filial DCV Registros.

Certificación del modelo de prevención de delitos
En 2020, BH Compliance recertificó el Modelo de Prevención de Delitos del DCV y DCV Registros. La certificación establece que el modelo adoptado e implementado posee, en todos sus aspectos significativos, los elementos que se indican en la ley, de acuerdo a las necesidades específicas de la empresa y que este es conocido por todos.

Uno de los elementos esenciales que ha permitido la consolidación del DCV es su compromiso con el actuar íntegro, en línea con sus principios éticos y valores corporativos.

Gestión de Cumplimiento

7

Regulación
y cumplimiento

La Gestión de Cumplimiento tiene como función establecer el conjunto de normas, políticas y procedimientos que permiten llevar a cabo los negocios en concordancia con las leyes y normas que rigen la operación de la compañía.

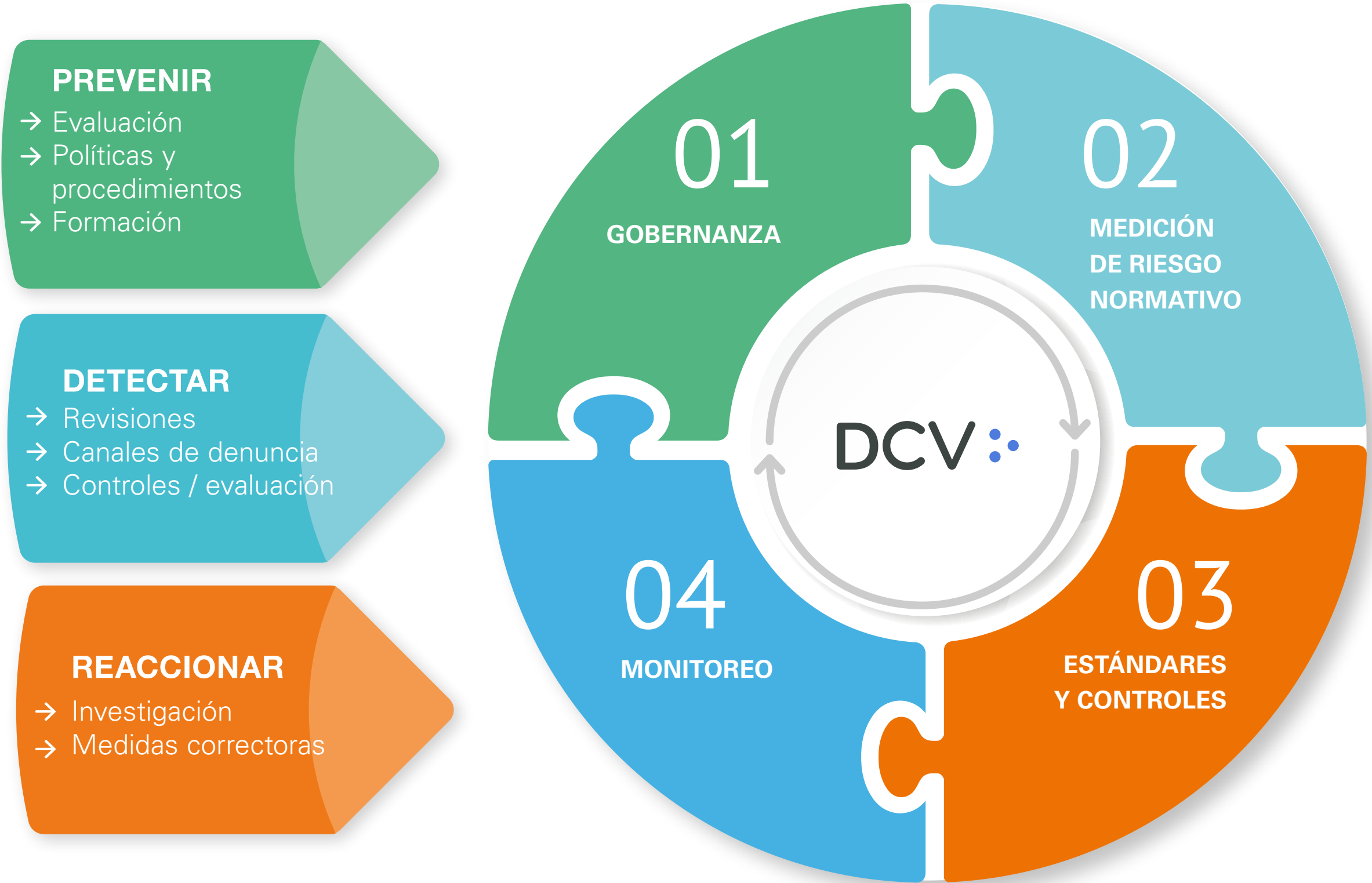
Sistema de Gestión de Cumplimiento

Lo integran los procedimientos que tienen por objeto garantizar la actuación conforme a la legislación aplicable. El Sistema de Gestión de Cumplimiento está en línea con la norma ISO 19600 y el marco normativo del DCV y DCV Registros.

Funciones y responsabilidades relacionadas con la Gestión de Cumplimiento:

- Resguardar y garantizar el cumplimiento regulatorio y normativo.
- Asesorar, vigilar y monitorear los riesgos de posibles incumplimientos legales.
- Medir el nivel de riesgo normativo, así como el impacto de los cambios regulatorios.
- En el ámbito de los requerimientos y compromisos internos y externos, establecer un plan de pruebas de los controles críticos
- Integrar el Modelo de Prevención de Delitos y la gestión de riesgo, ampliando el alcance de las dimensiones de cumplimiento legal.

Modelo de Gestión de Cumplimiento



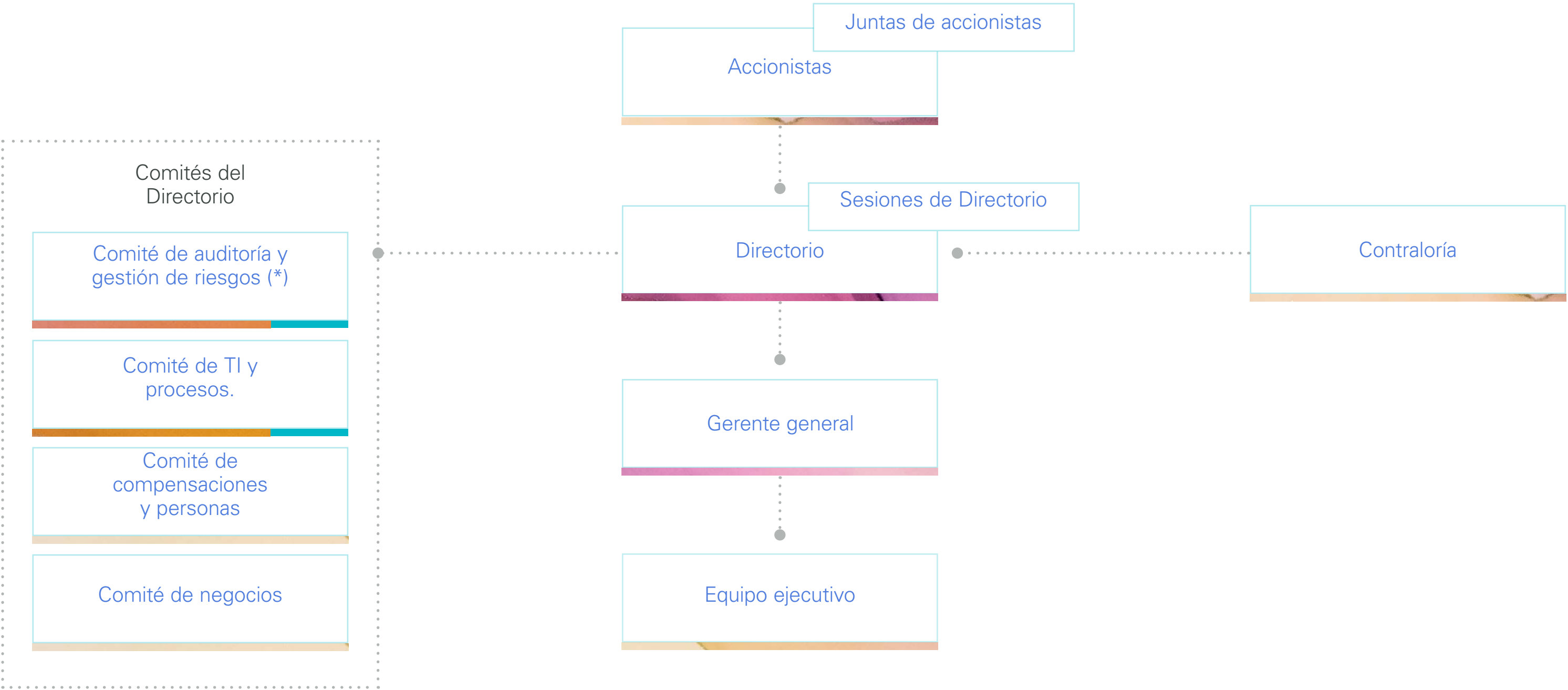
Modelo de gobierno corporativo

1

Gobierno corporativo

DCV

El DCV está comprometido con la ética, la tolerancia cero contra la corrupción y el delito, la transparencia y el buen gobierno.



(*) Hasta 2020, este comité operaba como Comité de auditoría y gestión de riesgo. Desde 2021, El Directorio aprobó la creación del Comité de Riesgo

Accionistas

1

Gobierno corporativo

Propiedad y control

A continuación se detallan los accionistas del DCV al 31 de diciembre de 2020. A la fecha, la empresa no tiene ningún accionista controlador.

El capital de la empresa se divide en 156.112 acciones, sin valor nominal, todas de una misma y única serie en que cada acción representa un derecho a voto, no existiendo acciones con derecho a veto por parte del Estado.

Al 31 de diciembre de 2020, se encontraban suscritas y pagadas el total de las acciones cuya propiedad se distribuía de la siguiente manera:

Los 12 mayores accionistas

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

Identificación de los controladores

De acuerdo a lo definido en el Título XV de la Ley N°18.045, DCV S.A. es una sociedad anónima abierta que al 31 de diciembre de 2020 no tiene controlador y en la que no existen pactos de accionistas vigentes.

Cambios de mayor importancia en la propiedad

Durante el período no se produjeron cambios de mayor importancia en la propiedad de la empresa. Al 31 de diciembre de 2020 ni los directores ni ejecutivos tienen propiedad directa o indirecta en la compañía.

Directorio

1

Gobierno corporativo

En junta ordinaria de accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2019, fue elegido el directorio del DCV por un período de dos años. De esta forma, quedó compuesto por:

Sr. Sergio Baeza Valdés

Presidente

RUT	5.572.979-4
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Marzo de 1993
Profesión	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.
Comités en los que participa	Comité de compensaciones y gestión de personas.
Experiencia	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, Centro de Estudios Públicos e Icare. En el ámbito académico, ha sido profesor del Instituto de Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Cuenta con un posgrado en la Universidad de Notre Dame de Estados Unidos, estudios en la Université Catholique de l’Ouest y École Nationale de la Statistique et de l’Administration Économique de Francia y en el Advanced Management Program del Harvard Business School.

Sr. Arturo Concha Ureta

Vicepresidente

RUT	5.922.845-5
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Es director desde enero de 1994 y su vicepresidente desde marzo de 2013.
Profesión	Ingeniero comercial y contador auditor de la Pontificia Universidad Católica de Chile Cuenta con la certificación ISMP Harvard Business School.
Comités en los que participa	Comité de auditoría y gestión de riesgos, comité de compensaciones y gestión de personas.
Experiencia	Director de Inversiones Bursátiles y de Inmobiliaria Manquehue. Además, es presidente de los directorios en la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor (ComBanc), Comder Contraparte Central, Comercial Promociones y Turismo Travel Club y Duty Free.

Sr. Juan Andrés Camus Camus

Director

RUT	6.370.841-0
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Marzo de 2017
Profesión	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile
Comités en los que participa	Comité de negocios
Experiencia	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. En el rol de gerente de Celfin Capital y posteriormente como presidente mantuvo responsabilidades de riesgo ligadas con la administración de carteras y servicios financieros a los clientes, así como aquellos aspectos relacionados a la seguridad de la información de las transacciones y de los clientes. 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.

Sr. Jorge Claude Bourdel

Director

RUT	6.348.784-8
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Marzo de 2001
Profesión	Ingeniero civil industrial de la Universidad de Chile.
Comités en los que participa	Comité auditoría y gestión de riesgos.
Experiencia	Desde 2001 se desempeña como vicepresidente ejecutivo de la Asociación de Aseguradores de Chile.

Sr. Mario Gómez Dubravcic

Director

RUT	5.865.947-9
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Mayo de 2001
Profesión	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile, con estudios superiores en la Universidad de los Andes.
Comités en los que participa	Comité auditoría y gestión de riesgos. Comité de compensaciones y gestión de personas.
Experiencia	Se ha desempeñado como gerente de Finanzas de filiales de Bci, gerente comercial de Banca Empresas y Corporativa de Bci, presidente del directorio de Bci Asset Management Administradora General de Fondos, Bci Asesoría Financiera, Sociedad de Recaudación y Pago de Servicios Limitada (Servipag). Director de Bci Corredor de Bolsa, Bci Factoring, Bci Securitizadora, Bci Seguros Generales, Bci Seguros de Vida, Bci Corredora de Seguros S.A. y de Financiera Solución Perú.
Directorios y otros cargos	Director del Administrador Financiero del Transantiago S.A. (AFT). Presidente de Artikos Chile Director de Empresas JY Director de Inmobiliaria JY Director Soc. Interbancaria de Valores

Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi

Director	
RUT	8.419.520-0
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Septiembre de 1998
Profesión	Ingeniero civil industrial de la Universidad de Chile y máster in Business Law de la Universidad Adolfo Ibáñez.
Comités en los que participa	Comité de TI y procesos.
Experiencia	Es gerente general de la Bolsa de Santiago, cargo que desempeña desde septiembre de 1998.

Sr. Fred Meller Sunkel

Director	
RUT	9.976.183-0
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio:	Octubre de 2008
Profesión	Ingeniero comercial de la Universidad Central de Chile, con diplomados en Kellogg School of Management y PDE Universidad de los Andes.
Comités en los que participa	Comité de negocios.
Experiencia	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 Reino Unido 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. Tiene 25 años de experiencia en la gestion de riesgos de mercados y de crédito, en diferentes posiciones en Chile y en Europa en el grupo Santander; es miembro de la comisión ejecutiva de crédito de Banco Santander Chile y de él dependen todas las áreas que gestionan los riegos de mercado de Santander Chile.

Directorios y otros cargos	Actualmente, preside el directorio de Santander Corredores de Bolsa y es miembro del directorio de la Bolsa Electrónica de Chile.
----------------------------	---

Sr. Jaime Munita Valdivieso

Director	
RUT	11.477.182.-1
Nacionalidad:	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Marzo de 2019
Profesión	Ingeniero comercial de la Universidad Finis Terrae.
Comités en los que participa	Comité de TI y procesos.
Experiencia	Fue country head de Compass Group, gerente general de CorpBanca en Colombia y director de Celfin Capital. Cuenta con un MBA de la Universidad Adolfo Ibáñez. Actualmente es gerente general de AFP Capital.

Sr. Cristián Rodríguez Allendes

Director	
RUT	7.687.468-9
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Marzo de 2019
Profesión	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile.
Comités en los que participa	Comité de TI y procesos. Comité de compensaciones y gestión de personas.
Experiencia	Inició su carrera profesional como analista de acciones para la compañía de seguros de vida Aetna. Posteriormente se desempeñó como corredor de futuros y derivados financieros para Celsius Mercados Futuros, empresa asociada a Salomon Brothers Inc, donde realizó diversas funciones llegando a ser gerente general de la sociedad y director de Celsius Corredores de Bolsa. En 1994 se incorpora al equipo de inversiones de AFP Habitat, donde fue gerente de inversiones entre 1998 y 2008, luego asume la gerencia general por un período de diez años y desde julio de 2018 ha sido director de Previred.
Directorios y otros cargos	Actualmente preside el directorio de AFP Habitat S.A. Fue director y presidente de la CFA Society de Chile CFA Charterholder desde el año 2000.

Sr. Guillermo Tagle Quiroz

Director	
RUT	8.089.223-3
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al directorio	Marzo de 2007
Profesión	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA de University of California, Los Angeles (UCLA).
Comités en los que participa	Comité de negocios.
Experiencia	Fue director de Research en Santander Investment entre 1994 y 2000; director general de Santander Investment entre 2000 y 2006; gerente general de IM Trust entre 2006 y 2015 y director de CFR Pharmaceuticals entre 2010 y 2014. Expresidente de Icare.
Directorio y otros cargos	Es profesor adjunto de la Pontificia Universidad Católica de Chile, vicepresidente del Consejo Consultivo Mercado de Capitales del Ministerio de Hacienda, director de la Bolsa Electrónica de Chile, director de Inbest, vicepresidente de la Fundación de Economía de la Pontificia Universidad Católica de Chile y presidente de Credicorp Capital.

Remuneración del directorio

Los directores serán remunerados por sus funciones y la cuantía de lo que perciban será fijada anualmente por la junta ordinaria de accionistas.

(Cifras en miles de \$)	2019			2020		
	Dieta asistencia al directorio	Comité	Total	Dieta asistencia al directorio	Comité	Total
Sergio Baeza Valdés	40.141	3.342	43.483	48.229	5.148	53.377
Arturo Concha Ureta	30.106	10.032	40.138	36.172	11.615	47.787
Juan Andrés Camus Camus	20.071	4.172	24.243	24.114	4.289	28.403
Jorge Claude Bourdel	20.071	16.723	36.794	24.114	18.082	42.196
Mario Gómez Dubravcic	19.225	9.194	28.419	24.115	11.615	35.730
José Antonio Martínez Zugarramurdi	20.073	9.204	29.277	24.115	13.781	37.896
Fred Enrique Meller Sunkel	17.559	4.172	21.731	22.405	4.289	26.694
Jaime Munita Valdivieso	15.918	2.927	18.845	24.114	6.889	31.003
Cristián Rodríguez Allendes	15.934	2.527	18.461	23.265	8.186	31.451
Guillermo Tagle Quiroz	19.229	8.344	27.573	24.114	8.579	32.693
José Arturo del Río Leyton ^(*)	3.307	2.481	5.788	-	-	-
Juan Carlos Reyes Madriaza ^(*)	3.307	3.307	6.615	-	-	-
Total	224.940	76.425	301.365	274.757	92.473	367.230

(*) Sr. Juan Carlos Reyes Madriaza; RUT 7.382.629-2; Profesión: ingeniero civil matemático; fecha de nombramiento: 26 de agosto de 2014 y fecha de término: 26 de marzo de 2019.
Sr. Sr. José Arturo del Río Leyton; RUT 5.892.815-1; Profesión: ingeniero comercial; fecha de nombramiento: 28 de marzo de 2017 y fecha de término: 26 de marzo de 2019.

Administración de la sociedad

El DCV es administrado por un directorio compuesto por diez miembros, los que son elegidos por la junta de accionistas. Los directores durarán dos años en su cargo y podrán ser reelegidos indefinidamente. Al término de su período, el directorio deberá ser renovado totalmente. Si se produjere la vacancia de un director, deberá procederse a la renovación total del directorio, dentro del plazo de 30 días, en junta de accionistas. En la primera reunión que celebre el directorio con posterioridad a su elección, designará de entre sus miembros un presidente y un vicepresidente, quienes lo serán también de las juntas y de la sociedad. Las reuniones de directorio se constituirán con la mayoría absoluta de sus miembros y los acuerdos se adoptarán por la mayoría absoluta de los directores de la sociedad, salvo que la ley o el estatuto exijan un quorum especial. En caso de empate, decidirá el voto de quien presida la reunión.

Procedimiento de inducción

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 filiales. 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.

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

- Misión, visión y valores corporativos;
- Marco jurídico y normativo general;
- 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.

Capacitaciones al directorio

El DCV tiene un procedimiento respecto de la capacitación y mejoramiento continuo del directorio, el 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. Ello incluye diversos tópicos que aporten en su rol como director y les permita detectar mejoras en su funcionamiento, como cambios normativos y regulatorios, así como cualquier hecho relevante para el negocio y el mercado. 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.

Sesiones de directorio del DCV

Las sesiones de directorio serán ordinarias y extraordinarias. Se celebrarán sesiones ordinarias a lo menos una vez al mes, en las fechas y horas preestablecidas y no requerirán citación especial. Las sesiones extraordinarias se realizarán 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 efectuarán por carta certificada dirigida al domicilio que cada director tenga registrado en la sociedad. En las sesiones extraordinarias, solo podrán tratarse los asuntos

que especialmente se señalen en la convocatoria, salvo que la unanimidad de los directores de la sociedad acuerde otra cosa.

El año 2020 se realizaron 12 sesiones ordinarias, que contaron con un 98% de asistencia, y cuatro extraordinarias.

Las fechas de las sesiones de directorio 2020 fueron: 14 de enero, 3 de marzo, 24 de marzo, 28 de abril, 26 de mayo, 30 de junio, 28 de julio, 25 de agosto, 29 de septiembre, 27 de octubre, 24 de noviembre y 22 de diciembre. Se realizaron, además, sesiones extraordinarias, en las que se trataron temas específicos: 23 de junio, 8 de julio, 11 de agosto y 17 de noviembre.

Funcionamiento del directorio

Asisten a las sesiones del directorio el gerente general y los gerentes de planificación, TI y finanzas y legal y de asuntos corporativos.

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 2020, el directorio de la empresa no contrató servicios con la firma auditora a cargo de la auditoría de los estados financieros.

Comités de directores

1 Gobierno corporativo



Comité de auditoría y gestión de riesgo^(*)

Objetivos

Informar acerca de conflictos de interés y de actos y conductas sospechosas, supervisar el trabajo de auditoría interna, aprobación de Políticas de Contraloría y conocer las transacciones relacionadas, entre otras.

Presidente	- Sr. Jorge Claude Bourdel - Sr. Arturo Concha Ureta - Sr. Mario Gómez Dubravcic
Secretario	Secretario del directorio
Equipo ejecutivo	- Gerente general - Gerente de planificación tecnología y finanzas - Gerente contralor - Gerente de riesgo - Gerente de finanzas y control de gestión
Sesiones	Se realizaron 10 sesiones ordinarias y tres extraordinarias.

^(*) Hasta 2020, este comité operaba como comité de auditoría y gestión de riesgos. Desde 2021 comenzará a operar solo como comité de auditoría. El directorio aprobó la creación del comité de gestión de riesgo y ciberseguridad en la sesión del 29 de septiembre de 2020.

Comité de compensaciones
y gestión de personas

Objetivos

Definir y aprobar las políticas de remuneraciones y beneficios del personal, entre otros.

Presidente	- Sr. Sergio Baeza Valdés - 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
Sesiones	Se realizaron tres sesiones ordinarias en las siguientes fechas: 13 enero, 24 de julio y 26 de octubre.

Comité de negocios

Objetivos

Definir, analizar y proponer al directorio: iniciativas de negocios relevantes; modificaciones a los servicios actuales; las tarifas de los servicios; y cualquier otra iniciativa estratégica que se proponga llevar adelante.

Presidente	- Sr. Guillermo Tagle Quiroz - Sr. Juan Andrés Camus Camus - Sr. Fred Meller Sunkel
Secretario	Secretario del directorio
Equipo ejecutivo	- Gerente general - Gerente legal y de asuntos corporativos - Gerente de planificación, tecnología y finanzas
Sesiones	Se realizaron seis sesiones ordinarias en las siguientes fechas: 9 de enero, 20 de marzo, 25 de mayo, 24 de julio, 21 de septiembre y 23 de noviembre.

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, y cualquier otra iniciativa tecnológica o de procesos que se proponga llevar adelante.

Presidente	- Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi - Sr. Cristián Rodríguez Allendes - Sr. Jaime Munita Valdivieso
Secretario	Secretario del directorio
Equipo ejecutivo	- Gerente general - Gerente de planificación, TI y finanzas - Gerente de operaciones TI y ciberseguridad - Gerente de operaciones y servicios
Sesiones	Se realizaron en las siguientes fechas: 9 de enero, 25 de marzo, 9 de abril, 7 de mayo, 4 de junio, 2 de julio, 6 de agosto, 3 de septiembre, 1 de octubre, 20 de noviembre y 18 de diciembre.

Comité de vigilancia

1

Gobierno corporativo

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, cuyo artículo 32 dispone, entre otras materias, que corresponde a la Asamblea Ordinaria de Depositantes “designar un comité de vigilancia que se integrará con cinco representantes de los depositantes. Este comité, a su vez, podrá contratar profesionales para la ejecución de las actividades de inspección y verificación del funcionamiento de la empresa y de sus operaciones, debiendo dar cuenta detallada a la asamblea anual de depositantes de estas contrataciones y del monto de sus remuneraciones”.

Atribuciones

Entre las atribuciones del comité de vigilancia están 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; y 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 la web corporativa se puede revisar en detalle el procedimiento de los reclamos para presentarlos al comité.

Como parte de sus funciones, el comité de vigilancia toma conocimiento de las anomalías que pudiere presentar en su funcionamiento el Depósito Central de Valores y que pudieren afectar a los depositantes. Para este punto existe un procedimiento especial regulado en el Capítulo 3.2.4 del Reglamento Interno del DCV. Dicha forma considera, en síntesis, los siguientes pasos:

1. El reclamo debe ser presentado por escrito al presidente del comité dentro de un plazo de diez días de ocurrido el hecho. Para estos efectos, el domicilio del presidente es Av. Apoquindo 4001, piso 12, Santiago.
2. El comité debe poner el reclamo en conocimiento del afectado, por escrito, a fin de que este efectúe sus descargos en un plazo de diez días del envío de la comunicación.
3. El comité tiene un plazo de 15 días para adoptar un acuerdo, el que debe ser fundado y contar con el voto conforme de, a lo menos, tres de sus miembros.

Composición

El comité de vigilancia está compuesto por cinco integrantes, elegidos anualmente por la Asamblea Ordinaria

de Depositantes. Desde marzo de 2020 hasta la próxima asamblea -a desarrollarse en marzo de 2021- está formado por las siguientes personas:

- Sr. Hugo de la Carrera P. (presidente)
- Sr. Óscar Mehech C. (vicepresidente)
- Sr. Américo Becerra M. (secretario)
- Sr. Jaime Escárate F.
- Sr. Pedro Bolados M.

Presupuesto y actividades:

- Cuatro arqueos y confirmación de títulos en custodia en el DCV.
- Evaluación del ambiente de control interno de la empresa.
- Revisión tamaño de muestra de arqueos.
- Otras actividades que requiera el comité

Todo lo anterior, más los gastos correspondientes a las dietas de los integrantes del comité, las de apoyo administrativo y financiero, significan un total de presupuesto para el año 2020 de UF6.668,00 menos el superávit efectivo de UF1.494,13; por lo tanto, el monto a financiar con las cuotas de los depositantes durante 2020 asciende a UF5.173,87.

Contraloría

1 Gobierno corporativo

Otro de los componentes del modelo de gobierno corporativo del DCV es la gerencia de contraloría, que funcionalmente reporta al comité de auditoría y gestión de riesgo del directorio y, administrativamente, a la gerencia general.

Sus actividades se desarrollan de acuerdo al Marco Internacional para la Práctica Profesional de Auditoría Interna del Instituto Internacional de Auditores Internos, lo que está certificado a nivel internacional por el Instituto Global de Auditores Internos (IIA). Además, el área cuenta con personal certificado en normas ISO (31000, 22301, 27001 y 27032), ITIL y CISA.



Cuenta con sus propios estatutos, los que establecen sus principales lineamientos:

- **Misión:** proporcionar servicios de aseguramiento y consulta independientes y objetivos dentro de la organización que, de forma continua, analice, evalúe y controle los procedimientos, las prácticas y las actividades que constituyen el sistema de control interno del DCV, asegurando de modo razonable la eficiencia y eficacia en el uso de los recursos, la fiabilidad y coherencia de la información financiera y de gestión, la prevención de fraudes y el cumplimiento regulatorio. Todo ello, con el fin de ayudar a la organización a lograr sus objetivos al brindar un enfoque sistemático y disciplinado para evaluar y mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno.
- **Alcance:** comprende el examen y la 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, de la prevención de fraudes, del cumplimiento regulatorio (interno y externo) y del gobierno del DCV. Asimismo, se deben consideran las disposiciones contenidas en la Ley N°18.876 y su reglamento, sobre la constitución y operación de depósitos de valores y la Circular N°1.939 de la CMF sobre la implementación de la gestión de riesgo operacional en los mismos.
- **Autoridad:** actúa como una unidad de evaluación independiente con acceso total a los registros de la empresa, activos y personal relativos a la materia que está siendo auditada, siendo libre de revisar cualquier departamento o área del DCV.

Lo que está permitido a la Contraloría:

- Acceso a todas las personas, archivos, datos, sistemas y bienes que se estimen necesarios para el desempeño de sus funciones. La información solicitada se debe facilitar dentro de un período razonable y habrá de ser fiel e íntegra. A este respecto, podrá también requerir acceso permanente (solo de lectura) a datos y sistemas informáticos.
- Acceso total y libre al comité de auditoría y gestión de riesgos.
- Asignar recursos, establecer frecuencias, seleccionar temas, determinar alcances de trabajo y aplicar las técnicas requeridas para cumplir los objetivos de auditoría.
- Obtener la colaboración necesaria del personal de las unidades de la organización en las cuales se realicen las auditorías, así como de otros servicios especializados propios y ajenos a la organización.
- Participar y/o ser informados de creaciones, cambios o eliminaciones que afecten los objetivos o alcance de su trabajo, en asuntos como procesos, procedimientos, estructuras, aplicaciones y otros proyectos relevantes.
- Contratar asesorías en temas específicos para contar con apoyo especializado, necesario para el desarrollo de las actividades de Auditoría Interna.
- Participar y/o ser informado de cambios que puedan afectar los objetivos y alcance de los trabajos de auditoría interna, en materias relevantes como políticas, procedimientos, sistemas, modelo de controles, riesgos, estructura organizacional, entre otros.

Prohibiciones:

- Desempeñar ningún tipo de tareas o acciones operativas relacionadas con las actividades rutinarias de la

empresa, en lo que respecta a su función de auditoría interna. No obstante, podrá apoyar al comité, gerencia general y administración del DCV, a cumplir sus objetivos, entregando información objetiva y oportuna sobre la realización de las operaciones o asesorándolos sobre controles apropiados.

- Iniciar o aprobar transacciones contables ajenas a la Contraloría.
- Confeccionar políticas y procedimientos de áreas ajenas a ella.

Independencia y objetividad:

Las actividades de Contraloría deben estar libres de conflicto de interés de cualquier tipo dentro de la organización, como, por ejemplo, elección de las auditorías y/o revisiones especiales, alcances, procedimientos, tiempos en la ejecución o el contenido de los informes. Esto con el objetivo de mantener su independencia y la objetividad de los auditores internos necesarias para llevar a cabo su función.

Debe abstenerse de evaluar operaciones específicas de las cuales haya sido previamente responsable, así como también que los integrantes del área hayan participado en funciones de consultoría en el mejoramiento de los procesos del DCV procedan a auditar cualquiera de estos ámbitos. Para todos los efectos, la norma considera un año como plazo razonable para levantar las limitaciones

Los integrantes de la Contraloría no deben tener responsabilidad o autoridad directa sobre cualquiera de las actividades que ellos auditen, por lo cual no deben desarrollar ni instalar sistemas o procedimientos, preparar registros o comprometerse sobre cualquier otra actividad que fuese normalmente auditada.

Responsabilidades:

- Evaluar de manera sistemática el gobierno, la gestión de riesgo y de controles establecidos por la administración para el cumplimiento de los objetivos estratégicos, financieros, operacionales, protección de activos, cumplimiento regulatorio (interno y externo), prevención de actividades fraudulentas u otros riesgos propios del negocio. Esto implica evaluar el diseño y eficacia operativa de los controles.
- Verificar que los procesos operan adecuadamente y se cumplen las políticas y procedimientos establecidos. Adicionalmente, durante la ejecución de las actividades de auditoría interna se podrán identificar mejoras al sistema de control, las cuales serán comunicadas al comité.
- Comunicar al comité los hechos y resultados significativos de las actividades de Auditoría Interna que puedan afectar significativamente el cumplimiento de los objetivos
- Asistir a la organización a que exista un proceso de gestión de riesgos adecuado y suficiente para las necesidades del DCV
- Hacer seguimiento periódico a los compromisos asumidos por la administración referidos a las observaciones y recomendaciones resultantes de las actividades de Auditoría Interna
- Evaluar el grado de implantación y eficiencia de las recomendaciones en virtud de los informes emitidos e informar sobre estas materias al comité
- Realizar investigaciones y trabajos especiales correspondientes a sospechas de actividades fraudulentas dentro de la organización.
- Presentar los resultados al comité correspondientes a las investigaciones de fraudes dentro de la organización

- Apoyar el mejoramiento de las operaciones, de los procesos de gestión de riesgo, control y gobierno, aportando valor a la compañía.
- Dar a conocer las observaciones significativas relacionadas con los sujetos auditados para controlar las actividades del DCV, incluyendo los acuerdos correspondientes.
- Verificar el grado de cumplimiento de políticas clave, planes, procedimientos, materias relacionadas con el cumplimiento regulatorio (interno y externo), asegurando que las actividades se realicen dentro del marco y expectativas definidas por la alta dirección.
- Establecer una relación fluida con los reguladores, facilitando sus revisiones, en conjunto con la Fiscalía.
- Realizar un monitoreo continuo del cumplimiento de las principales normas, procedimientos y metodologías utilizadas en las actividades de Auditoría Interna.
- Asistir en la licitación de servicios de auditoría externa.
- Ser el punto de enlace con entidades externas, en relación a los ámbitos enmarcados dentro de las actividades de auditoría interna.
- Considerar el trabajo realizado por los auditores externos y entes reguladores, si corresponde, con el fin de optimizar los recursos de auditoría interna.

Código de Ética

El Código de Ética de la gerencia de Contraloría tiene como propósito promover una cultura ética en todas las actividades realizadas por esta gerencia. Constituye una exposición de los valores y principios que guían la labor cotidiana de los integrantes del área de Auditoría Interna y un complemento que promueve las mejores prácticas y el cumplimiento de leyes y regulaciones vigentes

El código es coherente con lo expuesto por el IIA y es obligatorio para todos los auditores internos. Además, es complementario a las disposiciones, deberes, obligaciones y sanciones contenidas tanto en el Código de Ética como el Reglamento de Orden Higiene y Seguridad del DCV. Sus principios hacen referencia a la integridad, objetividad, confidencialidad y competencias que deben tener en todo momento los integrantes de la contraloría.

Plan de Auditoría Interna

Al menos una vez al año, el gerente contralor presenta al comité un plan de auditoría interna para su sanción. Este plan debe incluir un cronograma de trabajos, así como las necesidades presupuestarias y de recursos para su cumplimiento. El gerente contralor comunicará el posible impacto de las limitaciones en cantidad y/o competencia de los recursos a la alta dirección y al directorio.

El plan de auditoría interna se desarrolla priorizando el universo auditable de la organización, por medio de una metodología basada en los riesgos que puedan impedir el logro de los objetivos de la empresa. El plan puede ser modificado solo en función de nuevos requerimientos y/o trabajos especiales, los cuales pueden ser solicitados directamente por el directorio, el comité y la gerencia general.

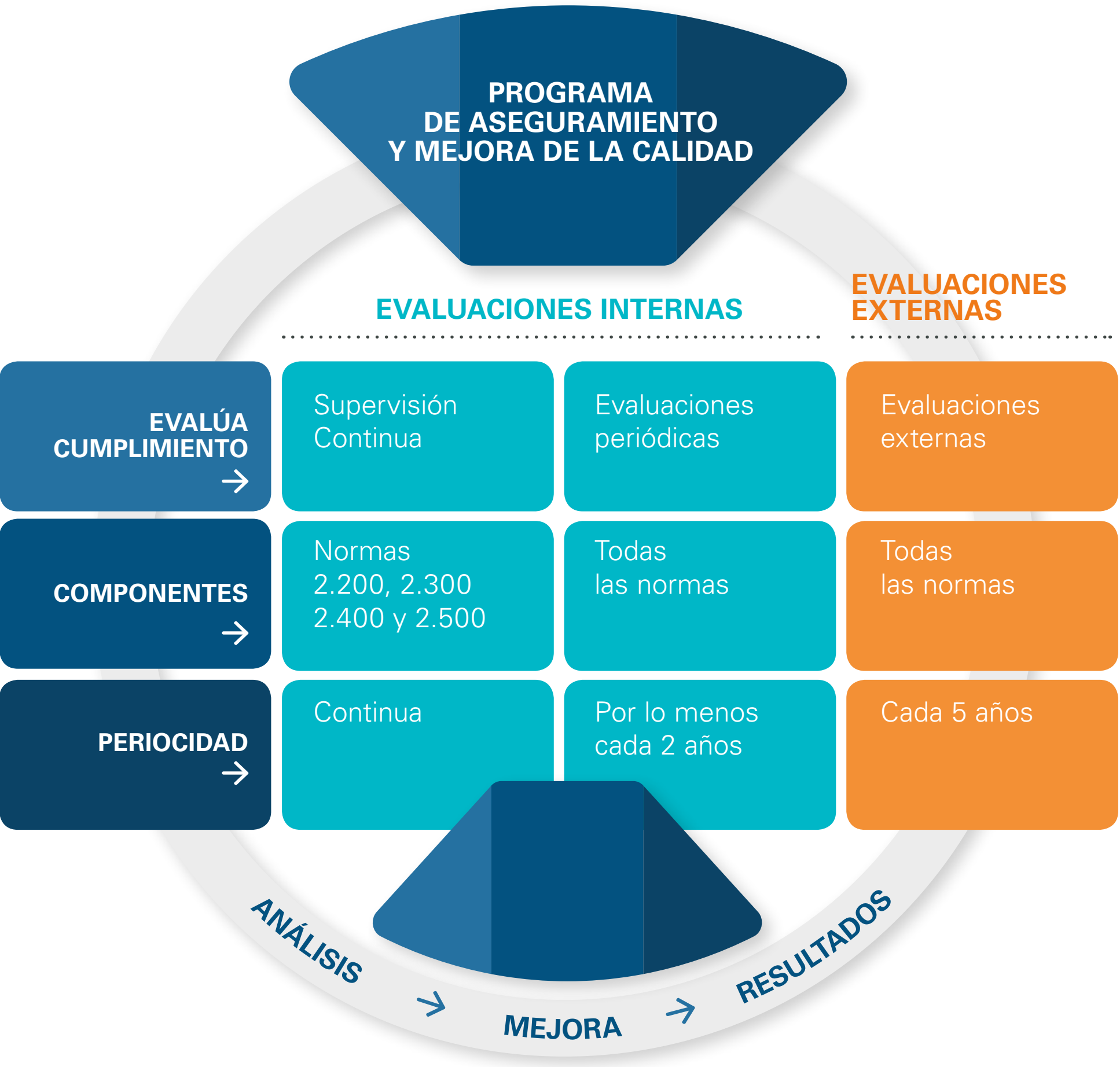
El gerente contralor informa mensualmente respecto del avance y resultados del plan anual de auditoría y la suficiencia de los recursos de la contraloría. A su vez, los resultados de las auditorías son informados al directorio y a la administración de la empresa al término de cada revisión, así como al comité de vigilancia. Luego de que los

hallazgos son presentados, el informe queda liberado. Ello permite un seguimiento prácticamente mensual de todas las observaciones abiertas.

Aseguramiento y mejora de la calidad

La actividad de auditoría interna desarrolla y mantiene el Programa de Aseguramiento y Mejora continua de la Calidad (PAMC), que cubre todos los aspectos de la actividad de auditoría interna. Entre otros aspectos, 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.

Este programa forma parte de la certificación internacional y propende al mejoramiento continuo de la actividad, buscando la forma de ser más eficiente y asertivo, apuntando a identificar los riesgos clave y su adecuada mitigación. También considera la evaluación tanto de los auditores como del contralor, así como la revisión anual de la metodología, de forma de incorporar las mejoras y eficiencias detectadas.



Equipo ejecutivo



Sr. Fernando Yáñez González

Gerente general
RUT: 6.374.974-5
Profesión: ingeniero civil
Fecha nombramiento: 21/03/1993



Sr. Domingo Eyzaguirre Pepper

Secretario del directorio
RUT: 7.176.907-0
Profesión: abogado
Fecha nombramiento: 01/03/1993



Sr. Nelson Fernández Benavides

Gerente de operaciones TI
y ciberseguridad
RUT 10.829.874-K
Profesión: ingeniero civil
Fecha nombramiento: 13/08/2012



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



Sra. Gabriela Finkelstein Moranzoni

Gerente de sistemas
RUT 21.153.828-7
Profesión: licenciada en Ciencias de la
Computación
Fecha nombramiento: 01/12/2014



Sr. Claudio Garín Palma

Gerente de operaciones y servicios
RUT: 9.769.725-6
Profesión: ingeniero comercial
Fecha nombramiento: 01/03/2011



Sr. Claudio Herrera Calderón

Gerente de riesgo y cumplimiento
RUT: 11.862.871-3
Profesión: contador auditor
Fecha nombramiento: 01/11/2018



Sr. Javier Jara Traub

Gerente legal y asuntos
corporativos
RUT: 8.510.133-1
Profesión: abogado, MBA Deusto
Business School (España) - Mastering
Innovation Program The Wharton
School - University of Pennsylvania
- Advantage Management Program
(AMP-ESE- Business School).
Fecha nombramiento: 26/03/2007



Sr. Rodrigo Roblero Arriagada

Gerente de planificación TI y
finanzas
RUT: 10.895.776-K
Profesión: ingeniero comercial,
magíster en Economía Aplicada a
las Políticas Públicas, Universidad
Alberto Hurtado (2010), MBA, ESADE
Barcelona (2000), magíster en
Derecho Tributario (2004).
Fecha nombramiento: 11/08/2003



Sr. Ricardo Toro Dubó

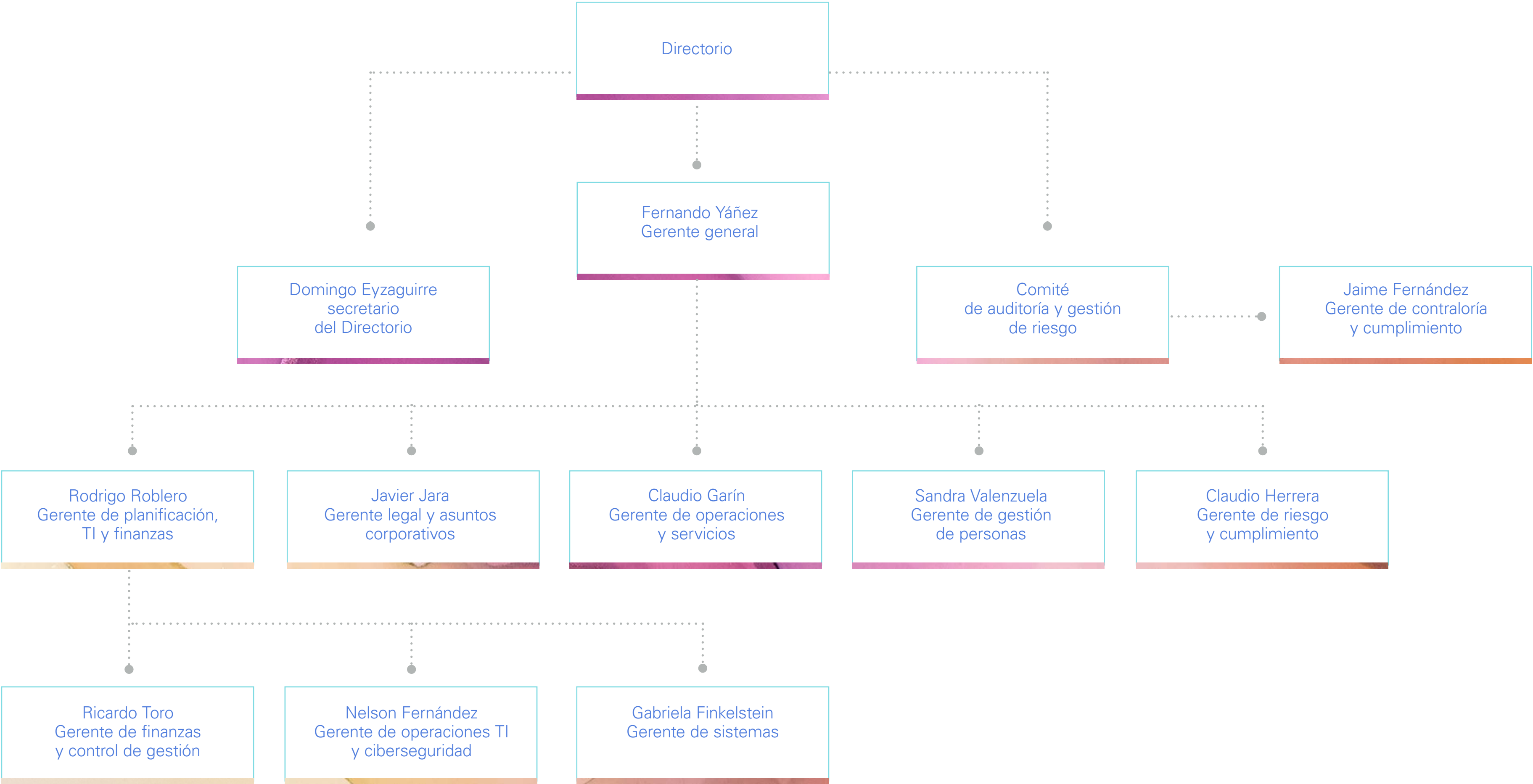
Gerente de finanzas y control de
gestión
RUT: 12.104.077-8
Profesión: contador auditor,
máster en Dirección Financiera,
Universidad Adolfo Ibáñez (2005),
Executive MBA, Universidad Adolfo
Ibáñez (2010), máster en Derecho
de los Negocios, Universidad Adolfo
Ibáñez (2017)
Fecha nombramiento: 01/11/2018



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

Organigrama



Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Cientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

05

Cientes

Compromiso con los clientes

5

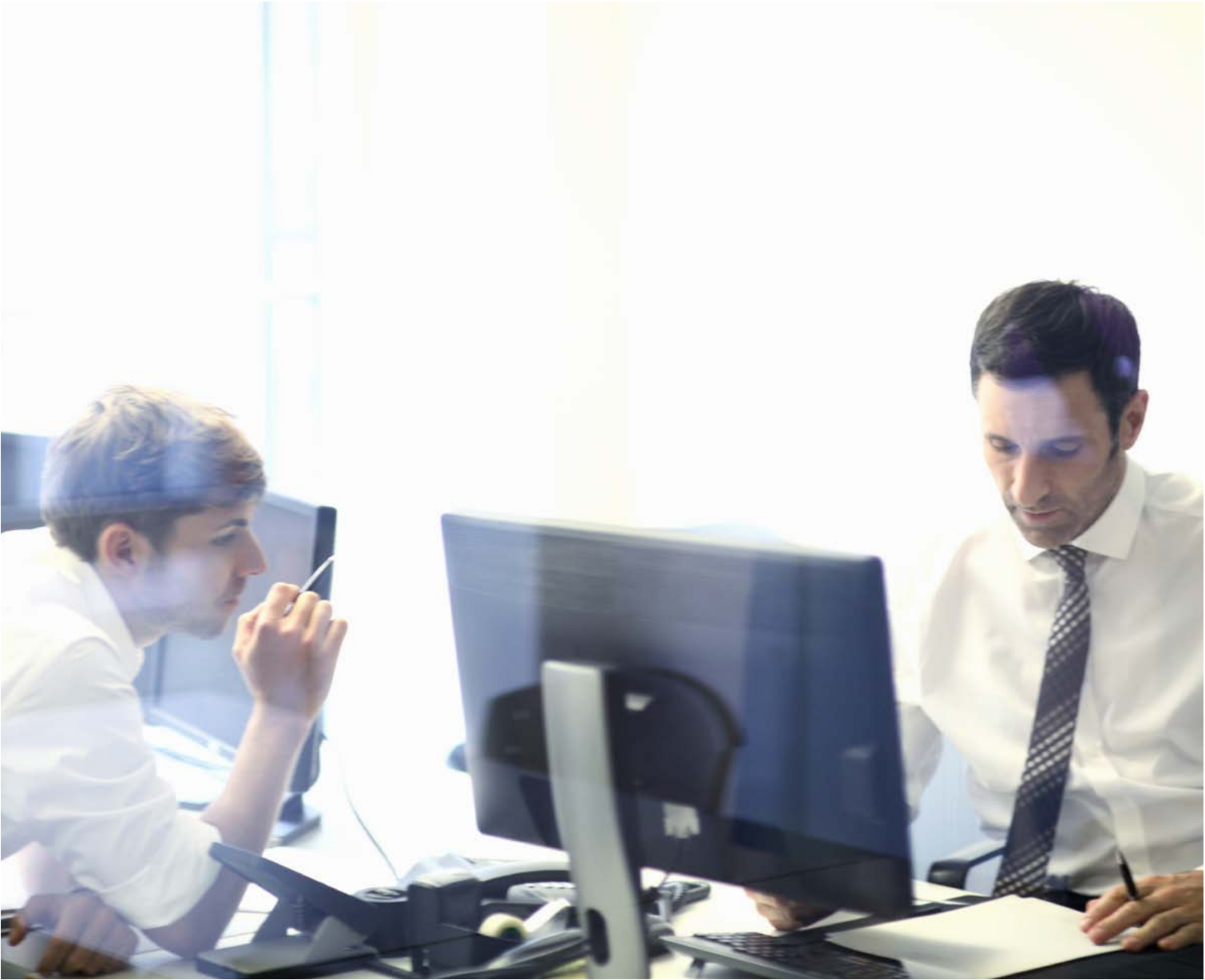
Experiencia
de los clientes

El DCV presentó su Plan Estratégico para el período 2021-2024, en el que uno de sus pilares es foco en el cliente. De esta forma, la empresa continúa en la senda de avanzar en su sólido compromiso con la excelencia, ubicando la experiencia de ellos al centro del negocio.

La empresa entiende a los clientes como socios con los que, trabajando en conjunto, puede gestionar soluciones que les aporten valor y permitan el desarrollo el un mercado más seguro, eficiente, eficaz, ágil y flexible.

A través de su filial DCV Registros, a partir de abril el DCV puso a disposición del mercado el servicio de votación electrónica para juntas de accionistas y aportantes en alianza con la Bolsa de Santiago.

Este mecanismo permite gestionar el proceso de votación de manera remota, a través de una plataforma que utiliza tecnología blockchain, que proporciona seguridad, confianza y trazabilidad de la información. La propuesta se ha robustecido y en 2021 el objetivo es continuar siendo un actor líder en este servicio.



El Depósito Central de Valores está comprometido con entregar a sus clientes una experiencia de servicio de excelencia, innovando y mejorando constantemente.

Participantes directos

↑ 186

Registros administrados

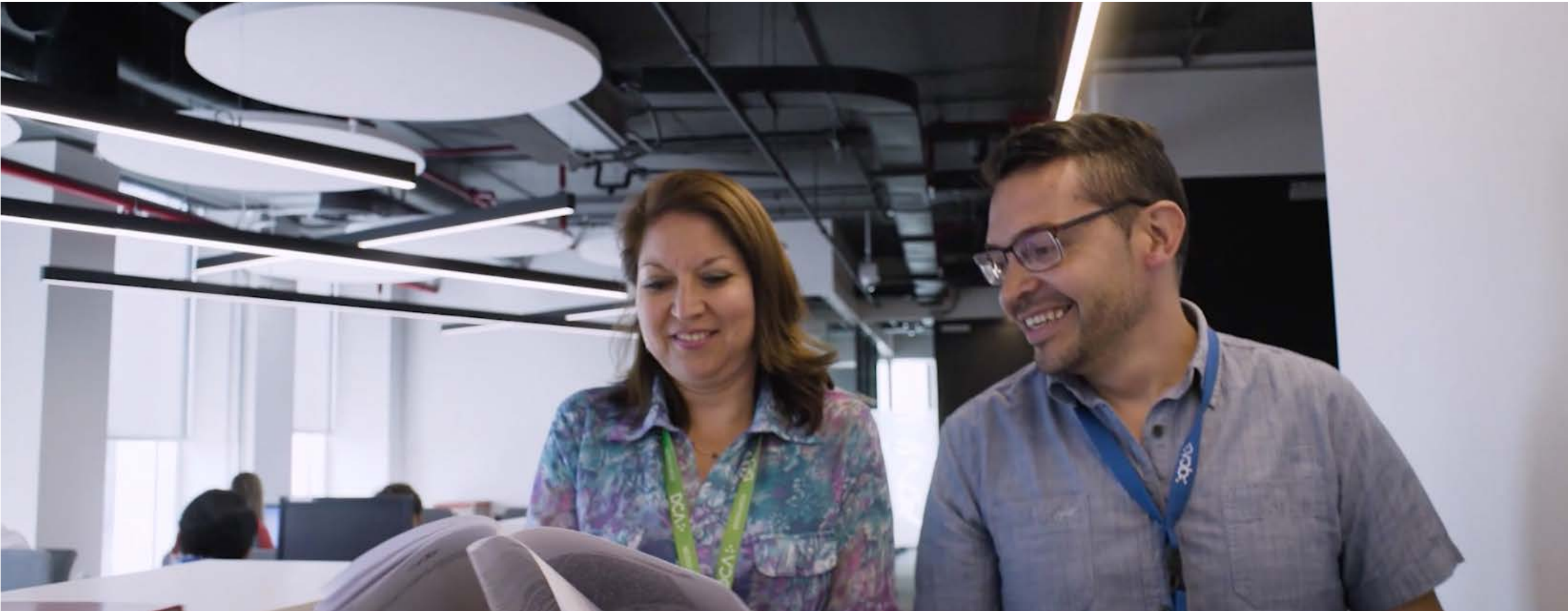
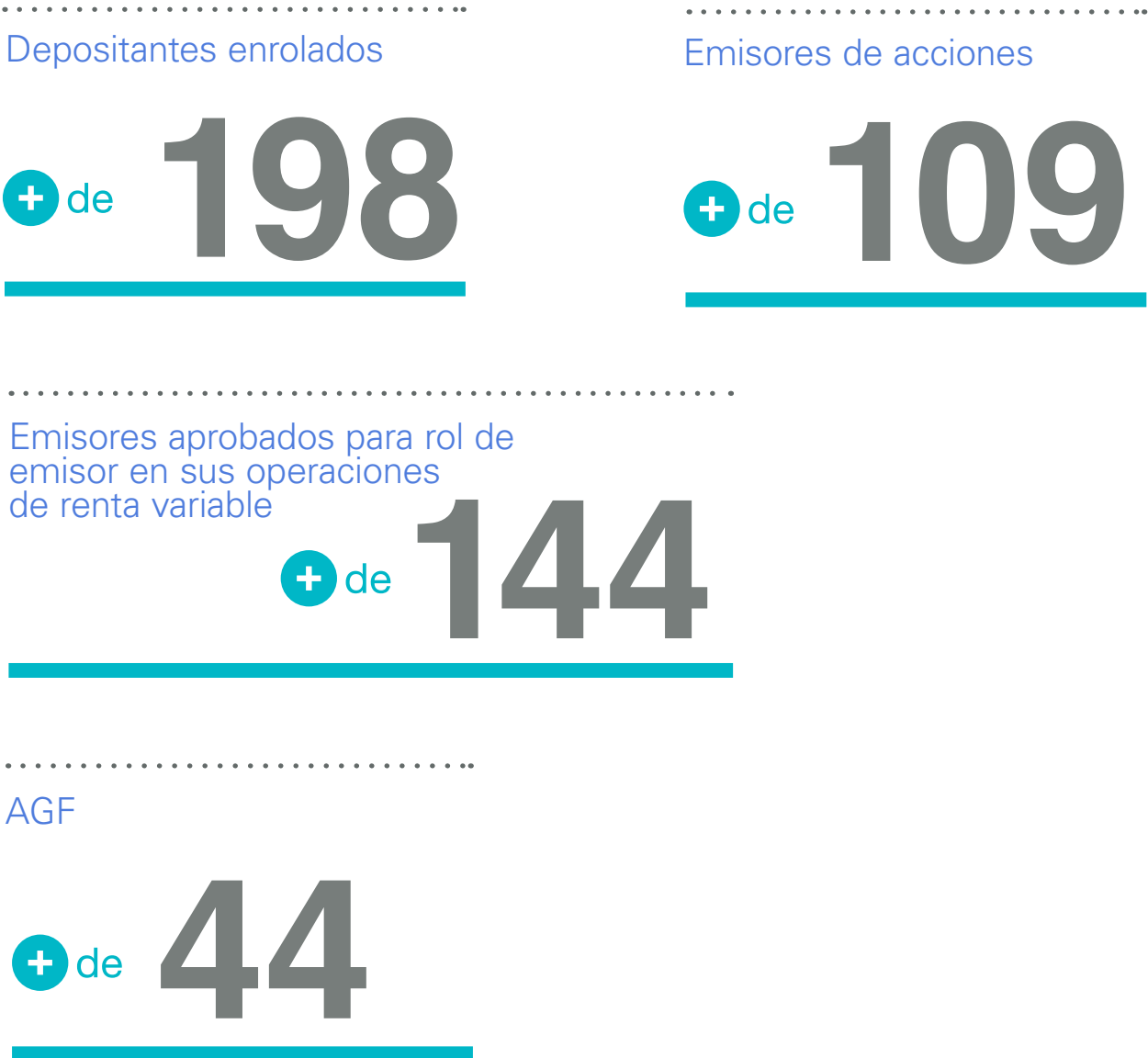
↑ 738

Emisores de renta fija

↑ 178

Principales desafíos de 2020

Debido al contexto de pandemia, el DCV implementó en tiempo récord protocolos y procedimientos que permitieran **interactuar con los clientes en los diversos servicios de manera no presencial, alcanzando al cierre del período:**



“Hemos estado en contacto directo con nuestros clientes desde el comienzo de las cuarentenas. Comenzamos a trabajar de forma remota el 16 de marzo. Actualmente el 90% de las operaciones de la empresa se gestionan de forma remota. Hoy toda nuestra organización está coordinada para llevar a cabo nuestras operaciones de manera segura, garantizando la continuidad de los servicios en el mercado financiero chileno”.
Fernando Yáñez, gerente general.

El traslado de la bóveda a las nuevas oficinas ubicadas en Providencia ha facilitado la interacción de depositantes con los servicios de la filial DCV Registros S.A.

Servicios del DCV

El DCV cuenta con seis líneas de negocios: custodia nacional, custodia internacional, administración de registros, estadísticas, documentos y garantías.

Custodia nacional

Es la principal área de negocio de DCV e incluye los servicios de depósito y gestión de emisores de valores y servicios a mandantes. Los **servicios de depósito** incluyen la custodia de valores nacionales, así como el registro y liquidación de operaciones, la administración de cuentas, la emisión de certificado de Posición, uso de facilidades de liquidez con el Banco Central, y el pago de eventos corporativos. A pesar de que más del 97% de los valores depositados se encuentran desmaterializados, el DCV custodia algunos valores en forma física, principalmente bonos previsionales y algunos bonos corporativos.

Los **servicios de gestión de emisores de valores** corresponden a la inscripción de emisiones, el servicio de depósito desmaterializado, la representación en Chile de ANNA (asignación código ISIN).

Los **servicios a mandantes** consideran la provisión de servicios a los clientes de los depositantes que mantienen cuenta propia en el DCV, permitiéndoles la custodia, el registro y liquidación de operaciones, la administración de cuentas, y la administración de valores.



Custodia internacional

Este segmento de negocio considera dos líneas de servicio principales: la de **servicios de depósito** y la de **servicio Omgeo**. Los servicios internacionales de depósito permiten a los depositantes que mantienen valores en el exterior, custodiar esas inversiones a través del DCV de manera similar a como ocurre con la custodia de valores nacionales. Por otro lado, el servicio Omgeo tiene como principal objetivo facilitar la comunicación entre corredor e inversionista durante el proceso de *"matching post-trade y pre-settlement"* de las operaciones.

Administración de registros

El tercer segmento de negocio consiste en la **administración de registros de accionistas** y de **aportantes de fondos de inversión**. La administración de los registros de accionistas incluye la atención de accionistas, la actualización de antecedentes, la información base del registro de accionistas y el procesamiento de traspasos. Por otro lado, la mantención de los registros de aportantes implica la atención de aportantes, la actualización de antecedentes, la información base del registro de aportantes y el

procesamiento de traspasos. La administración de eventos corporativos involucra la citación a juntas de accionistas, la gestión de aumentos de capital y ofertas preferentes, derechos a retiro, pago de dividendos y otras actividades.

El DCV también realiza el monitoreo de accionistas y partícipes verificando su inclusión en listas OFAC y lleva a cabo informes jurídicos y asesorías asociadas a lo anterior.

Estadísticas

El servicio de estadísticas incluye reportes para otras FMI (vg. Comder, Banco Central), informes de transacciones, informes de custodia, catálogo de instrumentos, vencimientos de instrumentos, entre otros. Adicionalmente esta línea de negocio comprende la valorización de portafolios, especialmente de aquellos gestionados por las administradoras de fondos de pensiones (AFP).

Custodia Documentos

En esta unidad de negocio, el DCV ofrece el servicio de registro centralizado de contratos forward, el cual implica el registro de las operaciones forward negociadas entre los bancos y entre estos últimos y los fondos de pensiones gestionados por las AFP. También pertenece a esta unidad de negocio, el servicio de registro y custodia de ciertos bonos previsionales, conocidos como “bonos de reconocimiento”, los cuales son emitidos por el Estado de Chile (a través del Instituto de Previsión Social), y son pagaderos a los pensionados que alcanzaron a aportar en el antiguo sistema de pensiones de reparto.

Garantías

El DCV ha desarrollado el servicio de registro de garantías en ciertos ámbitos, tales como el registro de prendas notarial, la gestión de prenda electrónica, prenda especial y garantías mineras. Todos estos registros incluyen en el registro, alzamiento y custodia de las respectivas garantías.



Compromiso con la excelencia

El trabajo que el DCV realiza en conjunto con sus clientes y la industria permite crear soluciones innovadoras que protegen la seguridad del sistema y apoyan a los mercados.

- En esta línea, el proyecto DCVe -que presenta más de 80% de avance- apunta a contar con una plataforma tecnológica de clase mundial, adhesión a estándares internacionales y simplicidad en algunos servicios.
- Durante el período se realizaron importantes avances en el proyecto DCVe, integrando a los clientes en las fases de capacitación temprana, pruebas de mercados y revisión de funcionalidades.

Beneficios del proyecto

- Modernización
- Agilidad
- Estándar de clase mundial
- Mejor experiencia para los clientes

La calidad es una premisa en el DCV y la experiencia de los clientes en su interacción con la empresa va en esa línea



- En 2020, DCV Registros se enfocó en continuar fortaleciendo los controles y monitorear la operación para asegurar la calidad, así como el manejo de incidentes.
- Se retomaron los comités de usuarios, donde los clientes son representados para revisar proyectos, requerimientos y analizar temáticas de la industria.

- El ejercicio 2020 fue año especial, en el que el DCV se abocó a diseñar procesos y ajustes a protocolos que permitieran apoyar a sus clientes en la interacción no presencial con los servicios.

Calidad de servicio

En 2020, la calidad del servicio se midió a través de metodologías remotas.

La última encuesta de Ipsos de diciembre de 2020 reveló que la evaluación global es de un 96% de notas entre 6 y 7, lo que equivale a nota 6,6.

En tanto, en la evaluación global a la continuidad operacional el 96% de notas 6 y 7 representa nota 6,6.



Encuesta calidad de servicio DCV

	Nota	Nº Encuestados
Evaluación global de los servicios DCV	6,5	129
Evaluación global de la capacidad del DCV de responder a sus usuarios ante contingencia por COVID-19	6,6	129
Evaluación global a la continuidad operacional ante contingencia COVID-19	6,6	129
Evaluación global al canal de atención telefónico ante contingencia COVID-19	6,5	84
Evaluación global al canal de atención correo electrónico ante contingencia COVID-19	6,3	89
Evaluación global al canal de información página web ante contingencia COVID-19	6,6	51
Evaluación general atención recibida de la mesa atención de clientes	6,6	47

Nota:
Los valores corresponden a la nota de 1 a 7 con que los encuestados evalúan cada servicio.
El estudio calidad de servicios del DCV para el año 2020 fue realizado por Ipsos, a través de un estudio autoadministrado vía correo electrónico.
Se realizó en los meses de julio, agosto, septiembre, octubre y noviembre.

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01
El DCV en una mirada

02
Estrategia

03
Materialidad

04
Gobierno corporativo

05
Clientes

06
Colaboradores

07
El ADN tecnológico
del DCV

08
Gestión de riesgo

09
Desempeño
2020

10
Información
corporativa

Anexos

06

Colaboradores

Contexto coronavirus

7

Regulación y
cumplimiento

El ejercicio 2020 fue un período altamente desafiante para el Depósito Central de Valores, debido a que las medidas adoptadas a nivel país para impedir la propagación del coronavirus tuvieron un impacto en su forma de trabajo.

Una vez que se decretó la emergencia sanitaria, los esfuerzos de la empresa se volcaron al cuidado de las personas, a ayudar a los colaboradores a adaptarse a una nueva forma de trabajar, al fortalecimiento de las comunicaciones internas y al monitoreo de la situación, con el objetivo de mantener la continuidad del negocio y la gestión de los equipos.

En el contexto de ser parte de las FMI, la administración del DCV gestionó el trabajo remoto para resguardar y prevenir la salud de sus colaboradores. Las medidas de seguridad adoptadas permitieron que durante 2020 ninguno de ellos se contagiara de coronavirus en las oficinas del DCV o por causa del trabajo.

Asimismo, no se produjeron despidos, ni se suspendió ningún contrato de trabajo, incluyendo aquellos que, por la naturaleza de sus funciones, no pudieron trabajar desde marzo.



Por otra parte, desde ese mismo mes se incorporó un bono de teletrabajo -el que no reemplazó ningún otro beneficio- y que permanecerá vigente para el 100% de los colaboradores hasta que se declare el fin del teletrabajo por pandemia.

La motivación, el compromiso interno, la responsabilidad y la calidad del equipo de colaboradores son parte del sello y la cultura del DCV.

Gestión de la confianza y compromiso

7

Regulación y
cumplimiento

A partir del 16 de marzo, el DCV comenzó a implementar de manera gradual la modalidad de teletrabajo, que en una primera etapa involucró al 50% de los colaboradores y que finalizó el 27 del mismo mes con cerca del 100% de ellos trabajando a distancia.

En ese contexto, se llevó a cabo una serie de acciones para establecer una comunicación permanente con ellos, con el objetivo de mantenerlos informados y también para que los colaboradores tuvieran canales para expresar sus experiencias relativas al teletrabajo en pandemia.

Algunas de las acciones en el ámbito de las comunicaciones internas fueron:

- **Cápsulas de videos:** comunicaciones periódicas breves del gerente general destinadas a los colaboradores,
- **Elaboración del Manual de teletrabajo,**
- **Adaptación de la intranet a modalidad remota,**
- **Adaptación de contenidos de intranet a la contingencia:** consejos de prevención del coronavirus y salud mental, sección “#recetas en cuarentena”, sección “Panoramas en cuarentena” entre otras,

→ **El “Valor del café”:** instancia a través de la cual el gerente general y la gerenta de Gestión de Personas invitaron al 100% de los colaboradores -organizados en grupos- a conversar vía remota durante la cuarentena. Sin pautas, el objetivo fue escuchar y compartir experiencias en relación con la forma en que estaban viviendo el proceso, cómo estaban sus familias y qué podrían necesitar.

Encuesta Pulso 2020

Con el objetivo de contar con información relevante respecto de la situación experimentada por los colaboradores producto de la pandemia y promover el compromiso, se realizó un levantamiento de información a través de una breve encuesta (Pulso).

Se aplicó en dos ocasiones: en abril para medir la implementación del teletrabajo (75% de tasa de respuesta) y en julio para preparar el retorno a la oficina (84% de tasa de respuesta).

En la medición de abril se obtuvo una nota de 6,4, la que se mantuvo en la encuesta de julio. Asimismo, la gran mayoría evaluó de manera positiva los factores necesarios para el teletrabajo.



Espacio físico

(Porcentaje que evalúa como adecuado el lugar destinado a trabajar)

Abril 2020
%

86

Julio 2020
%

84

Conectividad

(Porcentaje que evalúa como adecuado la conexión a internet)

Abril 2020
%

90

Julio 2020
%

92

Equipamiento tecnológico

(Porcentaje que evalúa como adecuado PC impresora, teléfono, otros)

Abril 2020
%

91

Julio 2020
%

85

Herramientas TIC

(software, app, otros)

Abril 2020
%

92

Julio 2020
%

89

Medición del compromiso

En 2020 se realizó la decimotercera encuesta del compromiso, la que se enriqueció al incluir dos nuevas secciones: cuarentena por pandemia y disposición para el teletrabajo. Con una tasa de participación de 91%, el resultado general arrojó una mejora de siete puntos respecto de la versión 2019 al alcanzar un compromiso de 83%. Esta cifra se ubicó 14 puntos por sobre la norma chilena.



Puntos 2019



7

%

76

Puntos Chile



14

%

69

Puntos Mejor Empleador LATAM



4

%

87



● Finalizado
● Invitado

Cantidad de participantes

Finalizado	215
Invitado	236

Continuidad de servicio

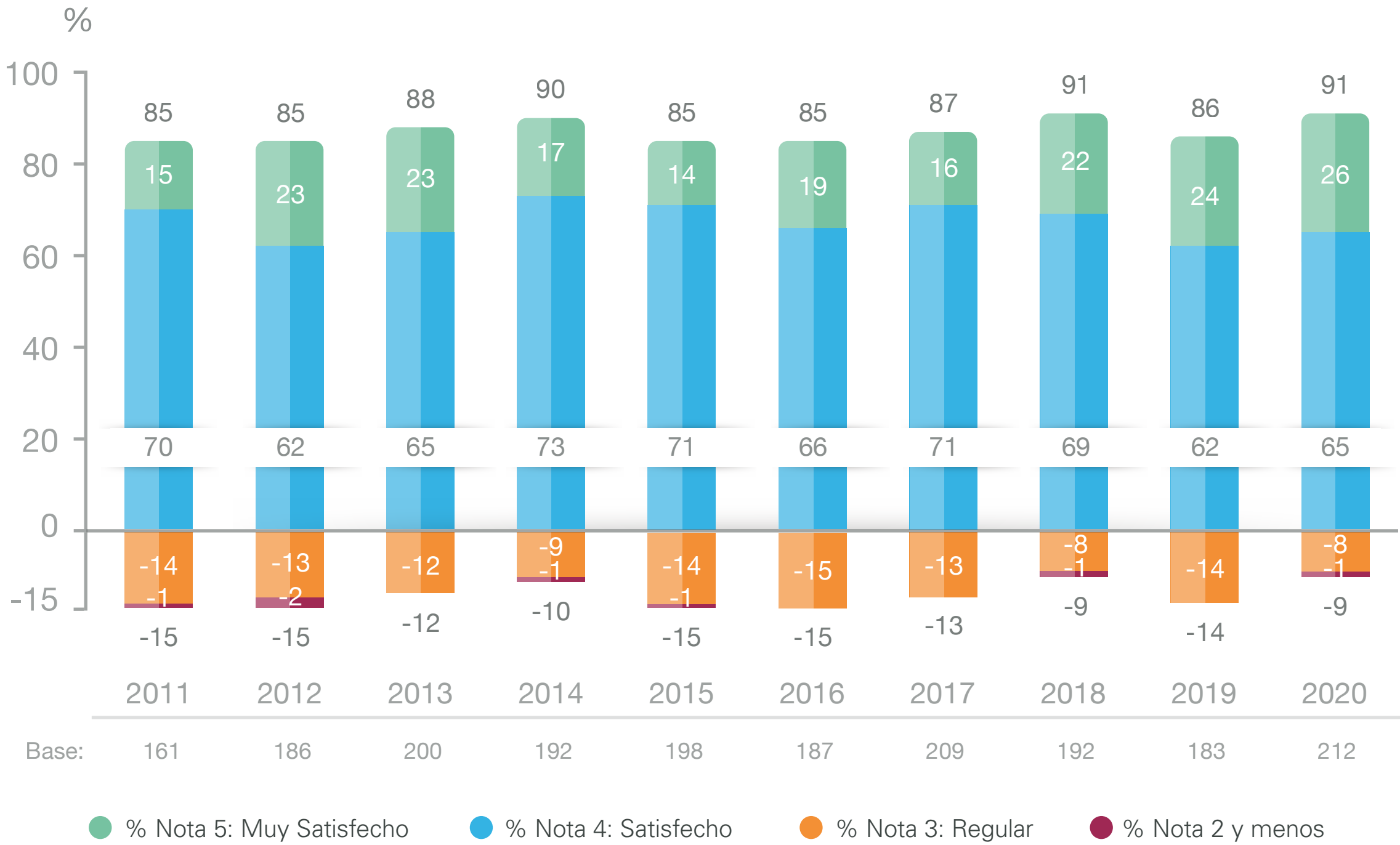
Pese a la contingencia sanitaria, el DCV aseguró la continuidad del servicio a los clientes. Aunque una parte importante de las tareas se realizó vía remota, gracias al compromiso de los colaboradores se mantuvo la atención presencial en las áreas de custodia y atención a accionistas. En ese entendido, se adaptaron los procesos para responder remotamente de manera eficiente y se generaron espacios seguros en las oficinas para la atención de público en la filial DCV Registros.



Medición de la calidad del servicio interno

Otro indicador que mejoró durante el período fue el relativo a la calidad del servicio interno. 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, lo que finalmente influye en el producto final que se entrega a los clientes.

La medición se realizó en diciembre y se evaluaron 55 servicios, con una tasa de participación del 91%, obteniendo un resultado del 91%.



Diversidad e inclusión

7

Regulación y
cumplimiento

Para el DCV es fundamental promover un ambiente laboral que sea inclusivo, lo que implica valorar y respetar las diferencias individuales, lo que permite, posteriormente, aprovechar las fortalezas y talentos de cada colaborador.

En ese marco cuenta con un equipo de colaboradores integrado por hombres y mujeres, de diferentes naciones, orígenes, culturas, ideas, grupos étnicos, generaciones, habilidades, capacidades y características únicas.

Para el DCV, la inclusión es la apertura y aceptación de las diferencias individuales, incorporando las habilidades y valorando a las personas por sus propios talentos y contribuciones.

Certificación de equidad de género

En el contexto de la relevancia, impacto e importancia que la igualdad de género tiene hoy en las organizaciones, el DCV se planteó la necesidad de configurar y poner en marcha iniciativas concretas relacionadas que permitan consolidar a más largo plazo una cultura diversa e inclusiva.

En este marco, en 2020 el DCV dio inicio a un proceso de certificación en la norma **“Gestión de Igualdad de Género y Conciliación de la Vida Laboral, Familiar y Personal”** (NCh 3262-2012).



La norma establece requisitos mínimos que se deben cumplir dentro de las organizaciones para mejorar la eficiencia, eficacia y promover un mayor compromiso con el desarrollo y el bienestar de las personas, en pos de promover la igualdad de oportunidades dentro de la empresa.

Todas las etapas del proceso estarán concluidas en 2021.

Bienestar de los colaboradores

7

Regulación y
cumplimiento

Nuevas instalaciones

En febrero de 2020, la filial DCV Registros inauguró sus nuevas instalaciones. No se trató solo de un cambio de dirección, sino que fue la oportunidad de introducir el concepto de bienestar integral de las personas, con una cultura de trabajo que también pasa por la arquitectura, con espacios más colaborativos, más abiertos y más ecológicos.

Actualización del reglamento interno

El 1 de diciembre de 2020 comenzó a regir el nuevo Reglamento Interno de Orden, Higiene y Seguridad del DCV y sus filiales, a través del cual se formalizan los derechos, obligaciones, prohibiciones y sanciones que regulan la relación laboral en la empresa.

El trabajo fue liderado por la Gerencia de Gestión de Personas, contó con la colaboración de la Gerencia de Riesgo e implicó incluir temáticas que no estaban consideradas, como el teletrabajo, y robustecer otras, como

diversidad, inclusión y ciberseguridad. De esta manera, el nuevo reglamento abarca las siguientes materias:

- Igualdad de oportunidades de trabajadores con discapacidad
- Diversidad, inclusión y prohibición de discriminar
- Prohibición al trabajo de menores de edad
- Vigilancia en riesgos psicosociales
- Libertad de asociación
- Protección de datos personales
- Manejo de la información confidencial
- Modalidad de teletrabajo
- Disposiciones para prevenir el coronavirus
- Obligaciones en materia de ciberseguridad
- Responsabilidad penal del DCV como persona jurídica

Desarrollo de los colaboradores

En el DCV, la clave para alcanzar los objetivos individuales y del negocio radica en una cultura de excelencia, reforzada por un desarrollo permanente.

Como guías para el desempeño, se definieron nueve conductas críticas transversales a todos los estamentos de la empresa:



- Transparencia
- Calidad de servicio
- Visión de futuro
- Orientación al diálogo
- Entusiasmo
- Liderazgo responsable
- Planificación
- Iniciativas de mejora continua
- Gestión del riesgo

Estas conductas constituyen los comportamientos mínimos esperables que configuran la base de la cultura de desempeño en el DCV.

En ese contexto, se generaron instancias formales para que los líderes entreguen retroalimentación y gestionen el desempeño de sus colaboradores a cargo, estableciendo objetivos claros, realizando un adecuado seguimiento y direccionando periódicamente el desempeño de sus equipos.

El DCV busca motivar y retener a los colaboradores de alto desempeño, ofreciéndoles un plan de carrera atractivo y realista, que les permita desarrollar sus habilidades a largo plazo. En este contexto, incentiva a que los colaboradores de todos los niveles obtengan oportunidades para ampliar sus conocimientos y habilidades. Para ello, dispone de un Programa de Becas y un Plan Anual de Capacitación, coherentes con las estrategias de la empresa. Lo anterior, además, contribuye al fomento de prácticas como el desarrollo profesional lateral, el empoderamiento, el aumento de responsabilidades y la formación de equipos multidisciplinarios, para adquirir habilidades adicionales y enriquecer el contenido de su trabajo.

Selección y retención del talento

El éxito a largo plazo del DCV radica en la capacidad para atraer, retener y desarrollar colaboradores comprometidos y capaces de garantizar un crecimiento continuo y sostenible.

La selección y contratación de los colaboradores es el comienzo de la gestión del capital humano, proceso en el que se vela por atraer y elegir personas con conocimientos, habilidades profesionales y aptitudes personales que les

permitan contribuir a los objetivos de la empresa y desarrollar una relación a largo plazo con el DCV. Por ello, es relevante que los valores del postulante se alineen con la cultura organizacional.

Tanto en la selección, como en todos los procesos del ciclo de gestión de personas, no se consideran aspectos como el origen, nacionalidad, raza, religión, sexo, discapacidad, edad u orientación sexual de los postulantes.

Beneficios de los colaboradores

El DCV tiene la convicción de que las personas que trabajan en la empresa son el centro y la esencia de ella. Desde esa perspectiva, todas las políticas, programas e iniciativas contempladas buscan aportar al bienestar general y calidad de vida de los colaboradores, con un modelo de gestión que contribuye a la conciliación de trabajo-vida personal y la promoción de la empleabilidad y desarrollo profesional.

Algunos de los beneficios con que cuentan los colaboradores son:

- Días de permiso adicionales a los que otorga la ley, en caso de:
 - **Nacimiento de un hijo:** un día hábil adicional (para el padre) a los cinco establecidos por ley.
 - **Matrimonio o unión civil:** cinco días hábiles continuos establecidos por ley.
 - **Mudanza:** un día hábil
 - **Examen para obtención de título profesional:** un día
 - **Fallecimiento de hijo, cónyuge, padre, madre o hijo en gestación:** tres días hábiles adicionales a los tres días establecidos por ley.



- **Horario reducido para embarazadas:** a partir de la semana 25 de gestación, la persona se puede retirar una hora antes (incluyendo los viernes), hasta el inicio del permiso prenatal.
- **Licencias médicas:** DCV asume la diferencia producida entre el subsidio de la institución previsional de salud y la remuneración, subsidiando el pago por los tres primeros días no pagados y/o por la diferencia producida en las remuneraciones superiores a las UF 74,3.
- **Seguro complementario de salud:** financiado en un 74% por el DCV y en un 26% por el colaborador que voluntariamente decida afiliarse.
- **Asignación de colación.**
- **Becas de estudios:** financiamiento para la continuación de carreras de pregrado, postgrados (diplomado, magíster y/o MBA), seminarios, certificaciones o cursos de perfeccionamiento técnico.
- **Elementos ergonómicos:** existe un procedimiento para la entrega de elementos ergonómicos con la finalidad de prevenir la aparición de enfermedades musculoesqueléticas relacionadas con el trabajo.

Capacitación y entrenamiento

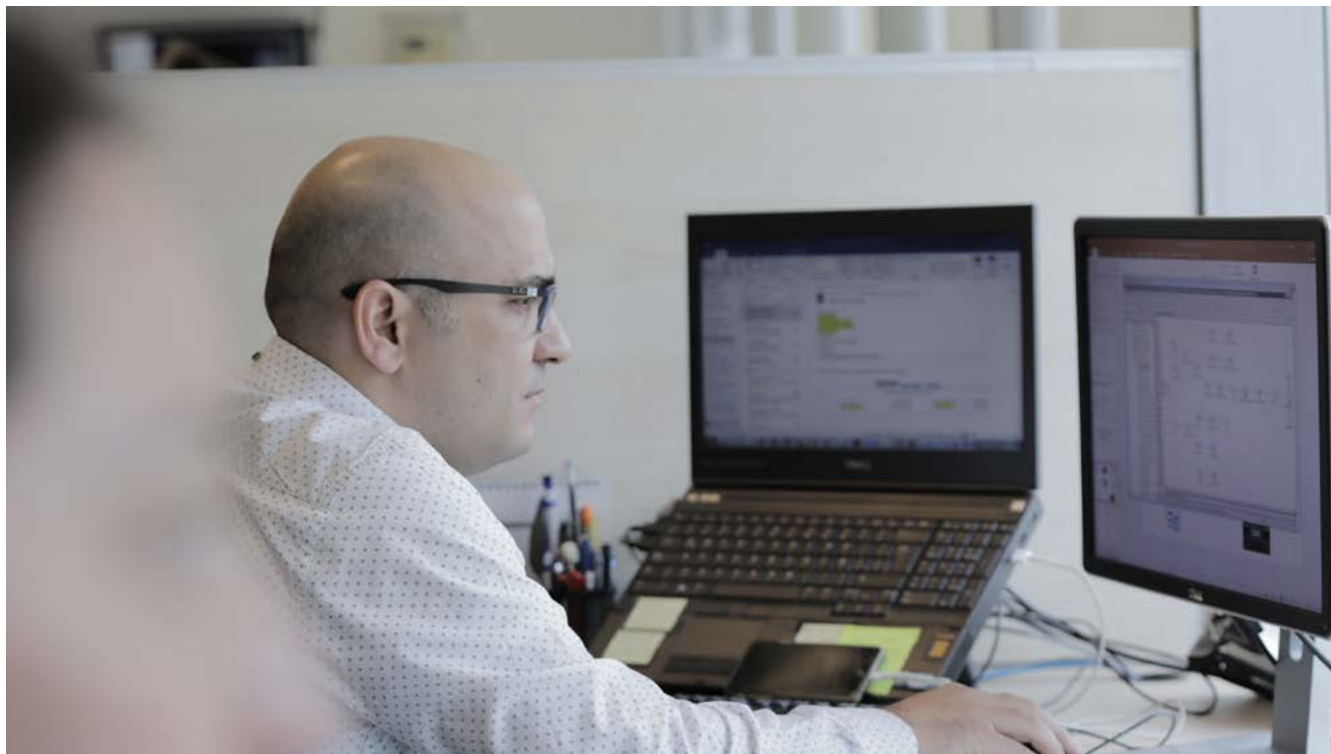
En un año de contingencia sanitaria y lleno de incertidumbre, se hizo necesario asegurar la sostenibilidad del negocio y de los proyectos estratégicos del DCV. En ello, la capacitación, formación y entrenamiento tuvieron un rol fundamental para garantizar la continuidad operacional, apoyar el traspaso de conocimientos en proyectos críticos, facilitar la gestión del conocimiento y establecer un marco que permitiera priorizar aquellos entrenamientos requeridos al servicio de estos propósitos.

En esa línea, se tornó crítico adquirir y fortalecer los conocimientos en temas de ciberseguridad y seguridad de la información, siendo el foco principal de la gestión de capacitación en 2020. Abordando el tema en sus distintos niveles y ámbitos, esto se tradujo en un total de 1.045 horas distribuidas en los equipos que son responsables de direccionar la gestión de ciberseguridad, los que vigilan y accionan las medidas preventivas de seguridad, los que implementan y auditan la normativa que regula al DCV al respecto, y en la responsabilidad que tienen todos los colaboradores de estar alertas y prevenir situaciones de riesgo.

El segundo foco clave estuvo dirigido a apoyar al proyecto DCV Evolución, a modo de asegurar la gestión y habilitación del conocimiento en todos los colaborados que son parte de la cadena de implementación del nuevo sistema core. Las horas invertidas en este proyecto en las instancias de capacitación fueron 2.493 distribuidas entre:

- **Capacitación a entrenadores de entrenadores:** preparación de los entrenadores del *software product*, que son colaboradores de la empresa que deben a su vez capacitar al mercado.
- **Capacitaciones técnicas:** tienen como objetivo capacitar/apoyar a las áreas técnicas del DCV en la habilitación de los usuarios del *software product* y en aspectos técnicos relacionados con la funcionalidad y accesibilidad.





Finalmente, y siendo una preocupación constante del DCV el bienestar de todos sus colaboradores y debido a lo complejo del escenario, se destinaron 413 horas a fortalecer las habilidades de gestión emocional para apoyar a las jefaturas en la conducción y gestión de sus equipos a través del Programa Conduce.

Nuevo rol de Gerencia de Personas en la seguridad de la información

Dados los requerimientos surgidos en el contexto de contingencia sanitaria se estableció un Plan de Gestión de Personas para Ciberseguridad, que tiene por objetivo gestionar una cultura organizacional en ciberseguridad, a través de la información, educación, sensibilización, monitoreo (y más tarde la sanción). Se busca modelar creencias, hábitos y conductas protectoras, que fortalezcan la seguridad en el DCV.

En este contexto se ha garantizado la generación de instancias de educación y sensibilización de ciberseguridad

en todos los procesos clave de Gestión de Personas, tales como inducción, entrenamientos, mediciones y medios comunicacionales.

Responsabilidad social

En consideración al contexto sanitario, las acciones de voluntariado realizadas en terreno por los colaboradores del DCV fueron postergadas para 2021. No obstante, se realizó la donación de los excedentes de capacitación por un monto de \$14 millones a la Fundación Betania Acoge, que es una alternativa concreta para todas aquellas mujeres que buscan salir de la vulnerabilidad social extrema en la Región de Valparaíso.

Con el aporte, que se efectúa por tercer año consecutivo, se impartieron cursos de:

- Alfabetización digital
- Herramientas computacionales básicas

Además, con los recursos se implementó una sala de computación que le permite a la fundación contar con un laboratorio de prácticas para todas las mujeres.

Salud y seguridad de los colaboradores

Este punto fue prioritario para la gestión 2020 del DCV dado el escenario de pandemia. En este contexto, se implementó una serie de medidas de control desde el ámbito de la higienización y protección personal, así como de reingeniería de las oficinas.

Principales medidas de control puestas en marcha:

Medidas de control ingenieril

- Instalación de barreras acrílicas en atención de público, recepciones y escritorios que lo requieran.
- Instalación de señaléticas en pasillos, para demarcar distanciamiento físico.
- Definir sentido de tránsito en todos los pisos, identificando puertas “solo entrada” y “solo salida”.

- Demarcar distancia física en pisos para zonas de espera comunes (acceso a baños, cafetería, impresoras).
- Señalética de hábitos seguros en impresoras, cafeterías y baños.
- Bloqueo/señalización de sillas y demarcación en mesas de cafeterías y salas de reuniones, prohibiendo su uso.
- Habilitar refrigeradores y hornos microondas para permitir almorzar en cada escritorio y cafeterías.

Medidas administrativas de higienización y protección personal

- Pediluvios para sanitización de calzado en todos los accesos.
- Instalación de basureros sin contacto en accesos, para eliminar mascarillas y/o guantes usados en el trayecto.
- Dispensadores de mascarillas desechables en todos los accesos habilitados.
- Kit de limpieza personal (toallitas de cloro, alcohol gel y llavero manos libres + folletos informativos).
- Entrega de pack de dos mascarillas reutilizables con nano cobre antibacterial.
- Publicación del nuevo programa de higienización y sanitización de las oficinas.
- Instalación de nuevos puntos para la higiene de manos.
- Entrega de elementos de limpieza (alcohol líquido en atomizador + toallas de papel desechable) para ejecutivos de atención de accionistas, recepción y custodia.

Desde el punto de vista normativo, se elaboró la Política de Trabajo Seguro COVID-19, quedando bajo su alero cuatro procedimientos y 12 instructivos y se impulsó una amplia y robusta campaña comunicacional para educar e informar de las medidas:

Procedimientos considerados en la política

- Procedimiento labores de limpieza y desinfección de lugares de trabajo.
- Procedimiento acciones frente a contactos estrechos laborales.
- Procedimiento comunicación en caso de posibles contagios de coronavirus en la empresa.
- Procedimiento actuación frente a un caso positivo.

Instructivos de la política

- Ingreso y permanencia en la oficina.
- Control preventivo de temperatura.
- Uso de mascarilla y elementos de protección personal.
- Uso tarjeta identificatoria corporativa.
- Lavado de manos.
- Uso de cafeterías.
- Instructivo uso salas de reuniones.
- Recepción de visitas.
- Recepción de encomiendas particulares o corporativas.
- Atención de público.
- Regreso seguro a casa.
- Rol del comité paritario en contingencia coronavirus.

Todas las medidas del plan quedaron implementadas en agosto; sin embargo, se mantuvo la flexibilidad para el teletrabajo debido al contexto de pandemia. Asimismo, se fijaron criterios para el retorno a las oficinas, estableciéndose que mujeres embarazadas, mayores de 60 años y personas con enfermedades de base regresarían a las instalaciones solo cuando se decretara el fin del teletrabajo por pandemia.



Programa de Calidad de Vida

El DCV cuenta desde 2015 con un Programa de Calidad de Vida, el que debido a la contingencia sanitaria se adaptó para la modalidad remota. De ese modo se incluyeron temas de salud mental, nutricionales, gimnasia de pausa y charlas *online* sobre condiciones de trabajo seguro en teletrabajo con un prevencionista de riesgo.

Acciones realizadas en 2020

- Entrega de kit de prevención
- Vacuna antinfluenza
- Cápsulas de pausas saludables
- Charlas de calidad de vida vía zoom:
 - “La energía en tiempos de cuarentena”
 - “Cuarentena con adolescentes. La tormenta casi perfecta...”
 - “Alimentación y emociones. Un vínculo complejo”
 - “Solo en casa. Cuando la cuarentena es sin compañía”
- Concurso “Mándanos tu foto teletrabajando”
- Orientación psicológica a distancia
- Mes de la Nutrición



Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

07

El ADN tecnológico del DCV

Transformación digital

8

Tecnología

El DCV tiene como uno de sus pilares estratégicos el **Desarrollo Tecnológico y la Transformación Digital**, cuya gestión le permite:

- Aportar al desarrollo del mercado de valores con infraestructura robusta y segura para las operaciones de sus clientes;
- Adoptar los más altos estándares de seguridad y excelencia en calidad de servicios, cumpliendo con el compromiso permanente por seguir entregando la máxima perfección en sus servicios;
- Resguardar la continuidad y seguridad como pilares fundamentales del negocio.

En esta línea, a través del proyecto [DCVe](#) la empresa está renovando la aplicación core para incorporar mejoras a los procesos de negocio y adherir a las mejores prácticas internacionales en la industria de los depósitos de valores. Para ello, el DCV firmó una alianza estratégica con Nasdaq, empresa de reconocido prestigio internacional, lo que entre otros aspectos le permitirá:

- Incorporar las mejores prácticas internacionales en la prestación de servicios de custodia y liquidación de valores;

- Acceso a una de las mejores tecnologías aplicadas en el mercado de valores, de forma continua y con la potencialidad de incorporar nuevos y mejores servicios al mercado chileno;
- Contar con la experiencia de un actor relevante de la industria financiera mundial, con acceso a permanente renovación.

Proyecto DCVe sigue avanzando

Pese al contexto de pandemia, el proyecto DCVe siguió avanzando. Durante 2020 se realizaron con éxito dos rondas de capacitación temprana para las pruebas de mercado del proyecto, las que contaron con la asistencia de 361 operadores. Asimismo, se conformó el Comité de Usuarios DCVe, que reúne a clientes que representan los distintos roles y segmentos del mercado, incluyendo también, a aquellos que más servicios y operaciones realizan con el DCV. En este comité participan también las empresas de infraestructura.



Seguridad de la información

4 Seguridad de la información

En la 15ª edición del Informe de Riesgos Globales del Foro Económico Mundial sobre los Riesgos Mundiales se da cuenta de los peligros relacionados con la digitalización y los ciberataques, señalando que pueden tener consecuencias potencialmente dañinas a gran escala. Además, losco^[1] reconoció que el riesgo cibernético constituye una amenaza creciente y significativa para la integridad, la eficiencia y la solidez de los mercados financieros de todo el mundo.

Por lo anteriormente expuesto, la seguridad de la información es un tema material para el DCV en su rol de custodio de valores y parte de las FMI, además, es uno de los riesgos identificados y que se gestionan a través del pilar estratégico Gestión de Riesgo.

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

El sistema está certificado bajo la norma ISO 27001, en “Tecnología de la información – sistemas de gestión de seguridad de la información - requisitos”.

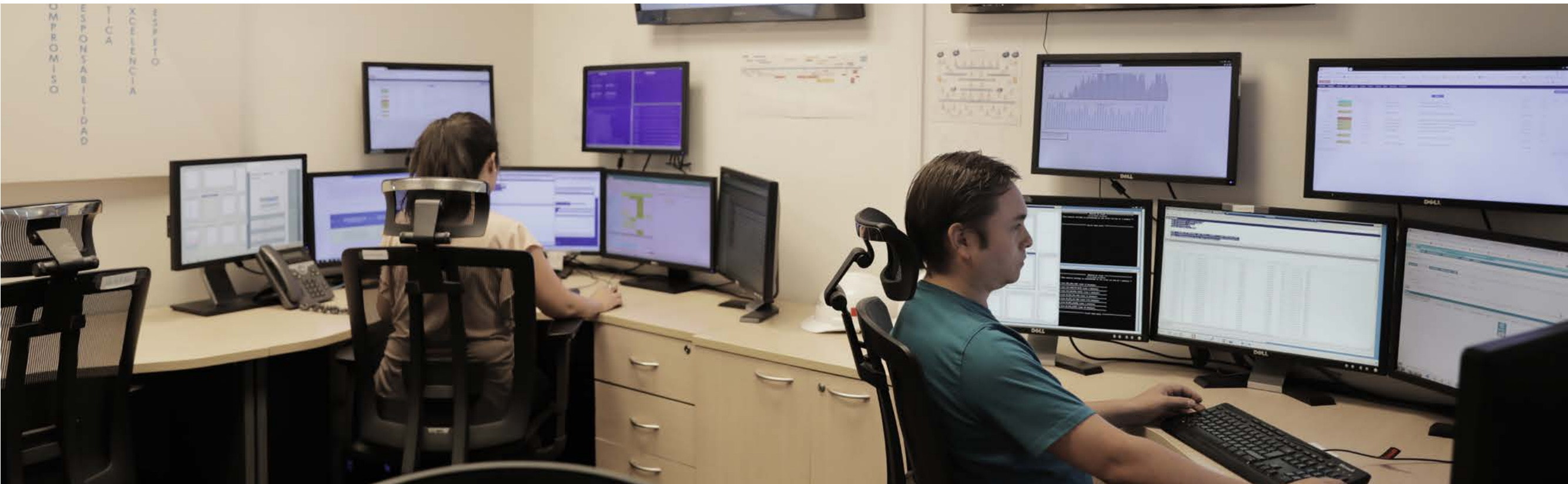
[1] [CNSSI-4009](#).



Esta es la principal certificación 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.

Tras rigurosas auditorías de seguimientos, el DCV mantuvo las certificaciones en la norma ISO 27001:2013 “Tecnologías de la Información – Técnicas de Seguridad – Sistema de Gestión de Seguridad de la Información” y, en la norma ISO 22301:2012 “Seguridad de la Sociedad - Sistemas de Gestión de la Continuidad del Negocio”. Estas certificaciones tienen una vigencia de tres años y consideran revisiones anuales. Las auditorías de seguimiento, a cargo de la empresa British Standards Institution (BSI), se realizaron bajo la modalidad de conexión remota.

El alcance definido por el DCV para sus sistemas de gestión de continuidad de negocios y seguridad de la información es lo que le permite cumplir sus 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 Depósito Central de Valores como una empresa de clase mundial y confirman a nivel global que es capaz de responder con rapidez y eficacia al enfrentar una amenaza de interrupción inesperada y potencialmente devastadora en las operaciones, protegiendo su negocio y reputación,



preservando los intereses de sus partes interesadas y resguardando en todo momento la seguridad de la información.

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 afectarla. Como resultado del análisis, se elabora un informe que entrega 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.

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 de riesgo y cumplimiento 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.

Continuidad operacional

6

Continuidad
operacional

Es uno de los riesgos levantados y es un tema material en la matriz de materialidad. El estándar SASB para Asset Management & Custody Activities señala que “los custodios de valores tienen el potencial de generar, amplificar o transmitir una amenaza al sistema financiero; por lo tanto, la liquidez, el apalancamiento y la interconexión de sus sistemas son factores que ponen de relieve la exposición al riesgo sistémico para las empresas de esta industria”.

Como parte de las FMI del mercado, el DCV busca garantizar la continuidad operacional. Se entiende 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.

Plan de Continuidad de Negocios

Se ha desarrollado una metodología que entrega a la empresa 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). 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 Continuidad de Negocio (SGCN), 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 en un plazo definido, hasta volver a la operación normal.

losco reconoció que el riesgo cibernético constituye una amenaza creciente y significativa para la integridad, la eficiencia y la solidez de los mercados financieros de todo el mundo. El ataque cibernético se define como “un ataque, a través del ciberespacio, dirigido contra el uso del ciberespacio por parte de una empresa con el propósito de interrumpir, inutilizar, destruir o controlar maliciosamente un entorno o infraestructura informática; o destruir la integridad de los datos o robar la información controlada”. Este produce un impacto en la confidencialidad, integridad y la disponibilidad.

Por lo anteriormente expuesto, la seguridad de la información es un tema material para el DCV en su rol de custodio de valores y parte de las FMI. Además, es uno de los riesgos identificados y que se gestionan a través del pilar estratégico Gestión de Riesgo.

Para gestionarlo, el DCV cuenta con el sistema de gestión de seguridad de la información (SGSI), que 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. Este sistema fue certificado en 2019 bajo la norma ISO 27001 “Tecnología de la información – sistemas de gestión de seguridad de la información - requisitos”. Se trata de la principal norma a nivel internacional sobre la materia y revisa de forma complementaria y específica diversos controles internos que buscan proteger y preservar la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información de una amplia gama de amenazas. Esta complementa la certificación en la norma ISO22301 “Seguridad de la sociedad – sistemas de gestión de continuidad de negocio – requisitos”, recertificada en 2019.

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 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, donde el concepto de seguridad es de 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.

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

08

Gestión de riesgo

Gobierno de riesgo

3
Gestión
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, debiendo también aprobar el modelo de gestión integral de riesgos.

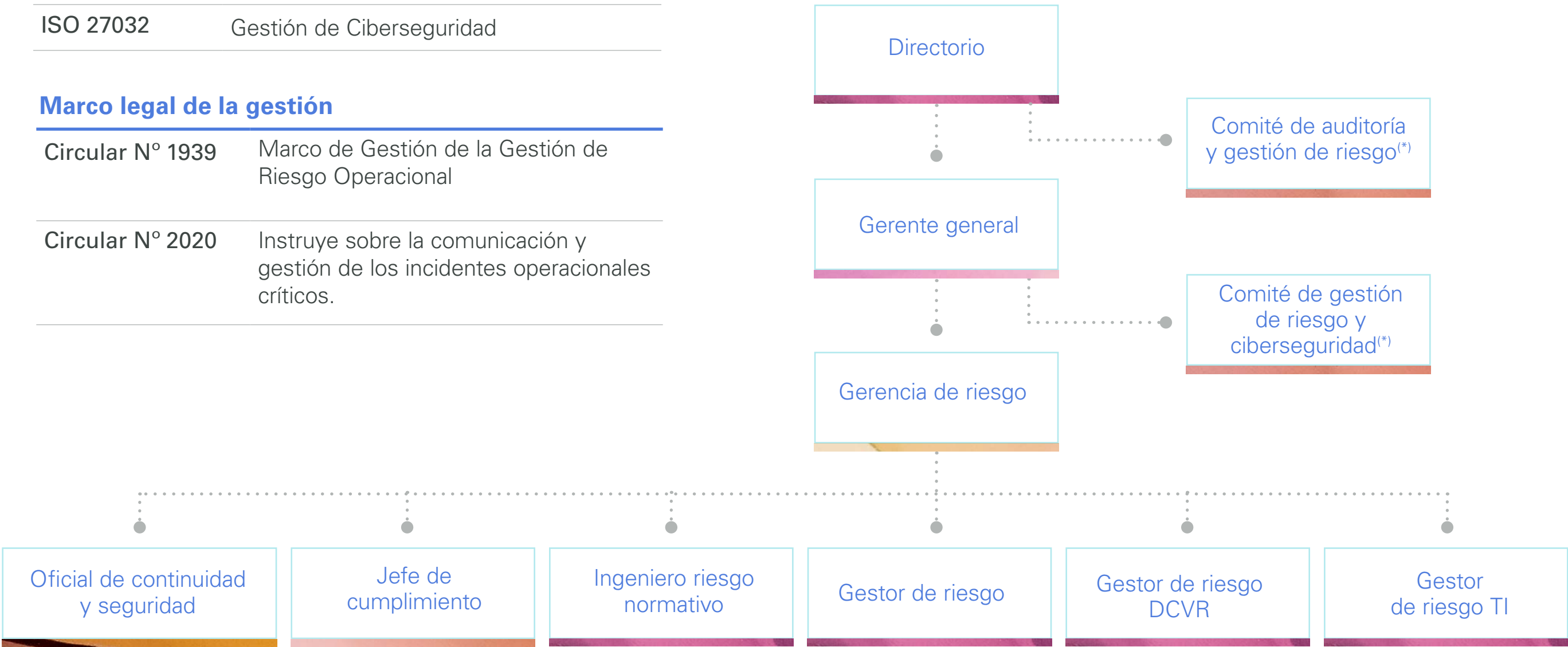
La gestión eficaz de los riesgos es fundamental para el éxito y la resiliencia del DCV y del mercado. La empresa lo reconoce y aborda como un elemento fundamental en la estrategia, asignándole a la gestión de riesgos una alta prioridad, situándola al centro del quehacer de su negocio. Este es uno de los pilares del Plan Estratégico 2021-2024.

Estándares de la gestión de riesgo

ISO 31000	Gestión de Riesgos
ISO 22301	Gestión de Continuidad de Negocios
ISO 27001	Gestión de Seguridad de la Información
ISO 27032	Gestión de Ciberseguridad

Marco legal de la gestión

Circular N° 1939	Marco de Gestión de la Gestión de Riesgo Operacional
Circular N° 2020	Instruye sobre la comunicación y gestión de los incidentes operacionales críticos.



(*) Hasta 2020, este comité operaba como comité de auditoría y gestión de riesgo; desde 2021 comenzará a operar solo como Comité de Auditoría. El Directorio aprobó la creación del comité de gestión de riesgo y ciberseguridad en la sesión del 29 de septiembre de 2020.

El modelo de gestión de riesgo está inserto en el quehacer diario del DCV.

Política General de Riesgo

Esta politica establece el marco de gestión de riesgos, y tiene por objetivo garantizar el resultado de las actividades de asunción de riesgos sean coherentes con la estrategia del DCV y del apetito por riesgo aprobado por el directorio, a fin de resguardar la sostenibilidad del DCV. El marco de gestión de riesgos del DCV y filiales se articula tomado este objetivo.

La cultura de riesgo del DCV esta integrada en el quehacer diario de todos y cada uno de los colaboradores, y la la gestión de riesgo operacional se sustenta en los responsables y ejecutores de los procesos, al ser los gestores primarios del riesgo.

De esta forma, la gestión de riesgo operacional se aplica consistentemente a través de todos los niveles de gestión, como parte integrante del conjunto de políticas y directrices estratégicas.

El área de Riesgo Operacional es la encargada de la gestión y monitoreo del Riesgo Operacional, mientras que Controlaría es responsable de evaluar la efectividad de la implementación de las políticas.

Directorio

Entrega los lineamientos de la Gestión de Riesgo a través del Comité de Auditoría y Gestión de Riesgos, hasta el término de 2020, y desde 2021, por intermedio del Comité de Riesgo. Como máximo órgano en la estructura de gobernanza de la gestión de riesgos del DCV, el directorio se encarga de supervisar, directamente o a través de sus comités, que la toma de decisiones está en consonancia con las estrategias y el apetito por riesgo definido para la empresa. El directorio recibe regularmente información respecto a esta gestión y aprueba las políticas, marcos y límites de riesgo.

Comité de Riesgo

Tendrá la responsabilidad de velar por la implementación y los acuerdos adoptados, relacionados con el Modelo de Gestión de Riesgo Operacional.

Gerencia general

Su rol en este aspecto es liderar y controlar el Modelo de Riesgo Gestión de Riesgo Operacional y sus políticas de acuerdo a los lineamientos entregados por el directorio.

Contraloría

Su ambito de responsabilidad es proporcionar una visión independiente del cumplimiento de la efectividad de las políticas y procedimientos usados para la Gestión de Riesgo Operacional.

El marco de gestión de riesgos del DCV se aplica en toda la empresa y consta de cinco elementos clave:

- Gobernanza del riesgo
- Apetito por riesgo
- Herramientas de gestión de riesgos
- Identificación y evaluación de riesgos
- Cultura del riesgo

Cultura de 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 de la empresa.

Es responsabilidad de todos, la totalidad de los colaboradores del DCV tiene responsabilidad en la Gestión de Riesgo Operacional; sin embargo, son los dueños de procesos los encargados de asegurar la aplicación, mantención y seguimiento de las distintas políticas, normas y procedimientos definidos para el cumplimiento de los objetivos de cada uno de ellos. Así, 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.

La empresa promueve el aprendizaje de una cultura de riesgo. Tanto el directorio como el equipo ejecutivo identificarán los requerimientos y proveerán, según corresponda, los recursos adecuados para realizar capacitaciones para incorporar los conocimientos y establecer procesos de mejora continua.



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

- **Primera línea:** la constituyen los responsables y ejecutores de los procesos, quienes actúan como gestores primarios del riesgo.
- **Segunda línea:** la integran las gerencias de riesgo y cumplimiento, encargadas de la gestión y monitoreo de todos los riesgos.
- **Tercera línea:** es responsabilidad del área de controlaría 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.

Marco de gestión de riesgos

Identificación de riesgos y definición apetito por riesgo

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 que el DCV está dispuesto a aceptar, alineando el rendimiento deseado de la estrategia con el riesgo

Valoración del riesgo

Es el proceso total de identificación, análisis y evaluación del riesgo, que permite entre otras cosas, determinar el nivel de riesgo potencial (residual) y materializado (vivo). Adicionalmente, en el caso de los activos de información determina su valor basado en el análisis BIA de la organización. Para que esta sea efectiva, requiere de la participación de personas de distintos procesos del DCV que tengan relación con el alcance a analizar.

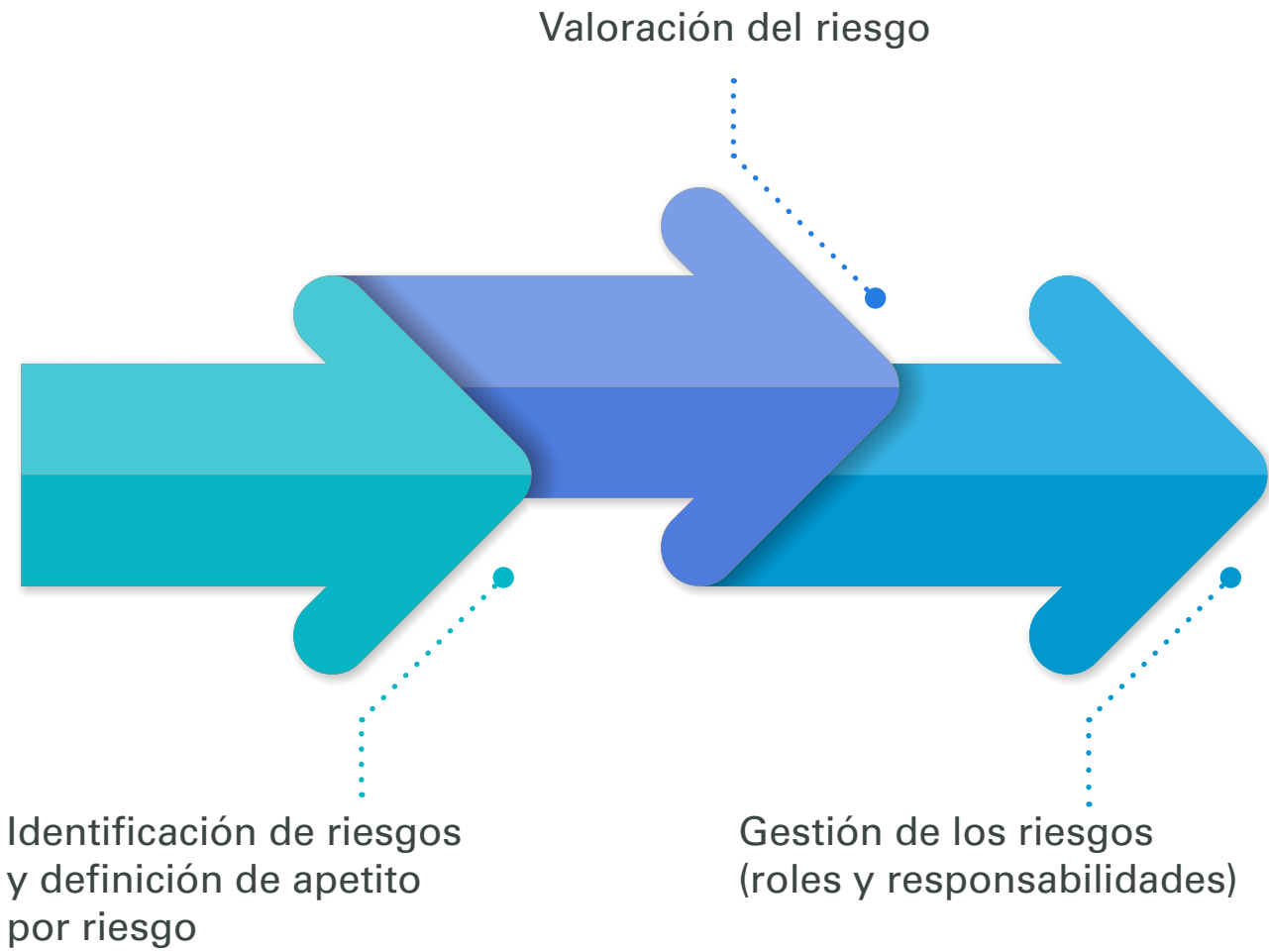
Gestión de los riesgos (roles y responsabilidades)

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.

Durante 2020 se avanzó en la habilitación de las dimensiones asociadas a las categorías de riesgo que se incorporaron a partir de la observancia de los principios de losco.

El riesgo legal y de cumplimiento involucra la evaluación de riesgo de más de 640 requerimientos legales. Respecto a los riesgos de seguridad y de activos, este considera la evaluación de riesgo de más de 100 activos y, principalmente, se ve afectado por brechas de seguridad y vulnerabilidades, sobre las cuales se han definido planes de acción y monitoreo.

MARCO DE GESTIÓN DE RIESGOS



Categorías de riesgos del DCV:

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

Riesgo		Definición		Tema material con el que se relaciona	
Clasificación por tipo de riesgo	Riesgo sistémico	Incapacidad de uno o más participantes para actuar según lo previsto, lo 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 el sistema en su conjunto.		3	Gestión de riesgos
				6	Continuidad operacional
	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.		6	Continuidad operacional
	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		7	Regulación y cumplimiento
	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 superasen los ingresos y se genere una pérdida que deba saldarse con cargo al capital.		3	Gestión de riesgos
				4	Seguridad de la información
				6	Continuidad operacional
	Riesgo de custodia	Corresponde al 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).		3	Gestión de riesgos
				4	Seguridad de la información

Nota : Los iconos con los números señalan los temas materiales, que están en la matriz de materialidad 2020 del DCV.

	Riesgo	Definición	Tema material con el que se relaciona	
Clasificación por tipo de riesgo	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.	9	Sostenibilidad financiera
	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.	4	Seguridad de la información
	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.	10	Desarrollo del capital humano
Clasificación de riesgo por su origen	Relaciones con terceros	Corresponde a las 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.	11	Diversidad e inclusión
			1	Gobierno corporativo
	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.	2	Ética y transparencia en los negocios
			5	Experiencia de los clientes
			6	Continuidad operacional
	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.	4	Seguridad de la información
			8	Tecnología
	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.	1	Gobierno corporativo
			2	Ética y transparencia en los negocios
			5	Experiencia de los clientes

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

**Desempeño
2020**

10

Información
corporativa

Anexos

09

Desempeño 2020

Custodia

9

Sostenibilidad
financiera

Monto en depósito

Al cierre del período, el Depósito Central de Valores mantenía 187 depositantes, siendo los principales los bancos (26%), seguido de las administradoras de fondos de pensiones (21,6%), las corredoras de bolsa (18,8%) y las administradoras generales de fondos (18,7%). En su conjunto, todos ellos representan un 85,1% de los ingresos totales del DCV.

En términos de custodia de valores, las AFP más los bancos y AGF representan 75,9% de los ingresos por este concepto. Las AFP en su conjunto representan un 31,6% de los ingresos por custodia, seguidas de la banca con un 24,3%.

Respecto de los ingresos por registro de operaciones, al cierre del ejercicio 2020 las cuatro principales industrias son: corredores de bolsa, AGF, AFP y bancos, que en total representan el 85,1% de los ingresos por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2020, el monto total en depósito alcanzó a UF8.757 millones, un 4,2% menor al monto registrado al cierre del período anterior. De este monto, UF8.730 millones correspondieron a las carteras de inversión administradas por agentes del mercado y el saldo 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) representaron un 54,8% del total al cierre del período, comparado con un 50,5% del año 2019.

Los instrumentos de renta variable (IRV) tuvieron un peso de 25,6% en la cartera (27,5% en 2019), mientras que los instrumentos de intermediación financiera (IIF) representaron el 19,7% (22,0% en 2019), y los de renta fija (IRF) un 54,7%.

La siguiente tabla muestra la evolución de los montos bajo custodia y la variación anual, separados por tipo de instrumento y excluyendo los BRAA, para el período comprendido entre 2015 y 2020. Destaca el movimiento desde IRV a IRF e IIF durante el año, continuando la tendencia vista en 2018.

Evolución de instrumentos custodiados por tipo

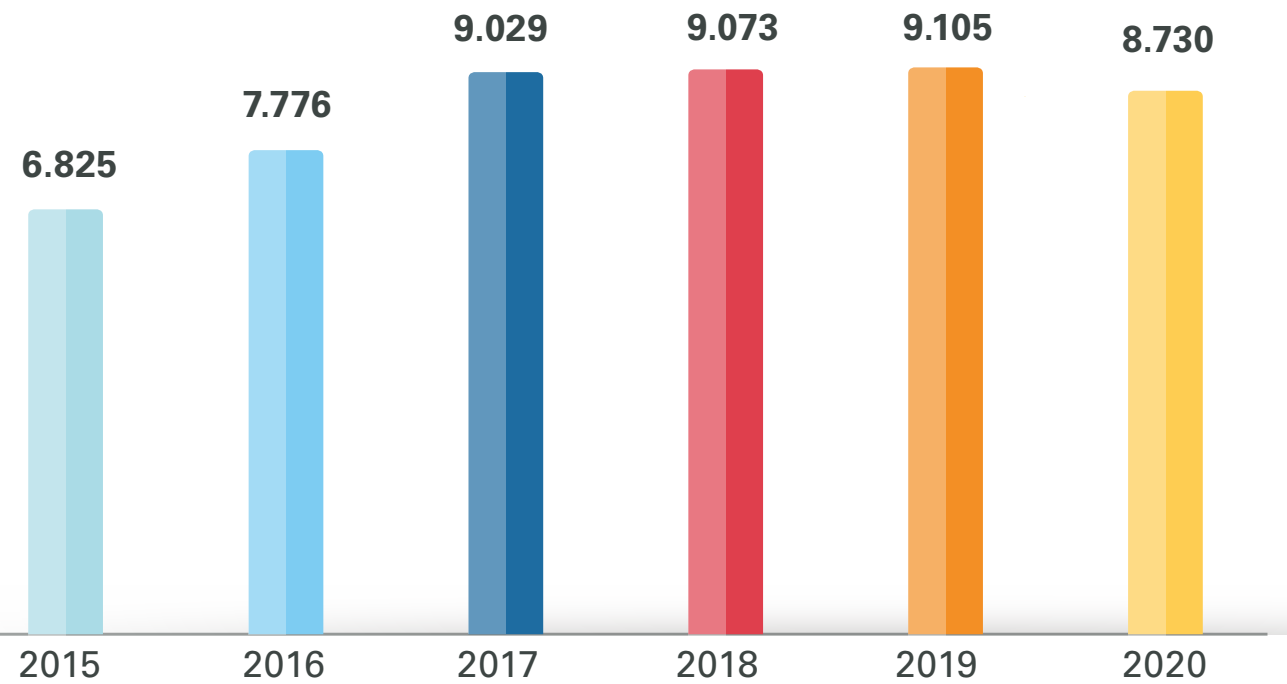
Mercado ¹	Monto en depósito (millones de UF)					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020
IRF	3.363	3.804	4.082	4.379	4.601	4.781
IIF	1.642	1.788	1.784	1.794	2.002	1.716
IRV	1.820	2.184	3.163	2.900	2.502	2.233
Total	6.825	7.776	9.029	9.073	9.105	8.730

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

La mayoría de los instrumentos bajo custodia son desmaterializados, los que -excluyendo los BRAA- alcanzan un 98,40% del total al 31 de diciembre de 2020, manteniéndose constante registrado al cierre de 2019.

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.

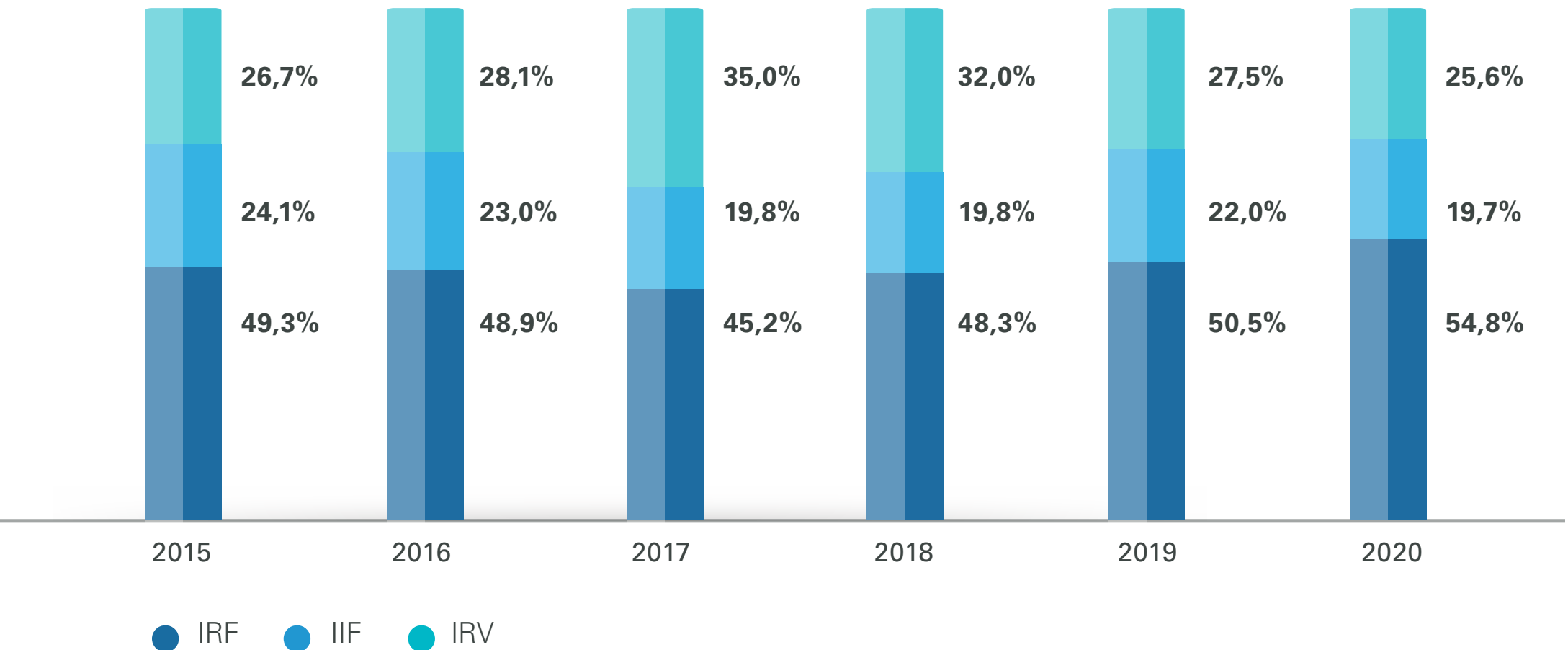
Evolución del monto en depósito
(millones de UF)



Evolución de la participación por tipo de instrumento sobre el total custodiado
BRAA

(%); sin considerar

DCV



Depósito de emisiones desmaterializadas

Al 31 de diciembre de 2020, casi la totalidad de las nuevas emisiones en depósito en el DCV son desmaterializadas, mientras que solo un 0,01% 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 Descontables del Banco Central y bonos corporativos de empresas

Transacciones

Registro de operaciones de compraventa

En 2020, el volumen de operaciones de compraventa disminuyó un 7,4% en relación al año anterior, alcanzando 2.994.960 transacciones.

Evolución de transacciones de compraventa anuales (Tx)

Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Tx	3.306.082	3.416.196	3.510.391	3.268.374	3.235.800	2.994.960

Al separar por tipo de instrumento, las transacciones de IIF representaron un 31% del total de transacciones al cierre del ejercicio, menor que el 44% registrado en 2019.

Por su parte, las transacciones de instrumentos de renta variable pasaron de un 42% del total en 2019 a un 56% en 2020. En tanto las transacciones de instrumentos de renta fija explicaron el 13% en 2020.

La tabla muestra la evolución de las transacciones por tipo de instrumento para el período comprendido entre 2015 y 2020. Las transacciones de IIF e IRF disminuyeron un 17% y 35%, respectivamente, en 2020 en relación a 2019, mientras las transacciones de instrumentos de variable aumentaron un 25% durante el mismo período.

Evolución de transacciones de compraventa anuales por tipo de instrumento

Mercado ¹	2015	2016	2017	2018	2019	2020	
	Tx	Tx	Tx	Tx	Tx	Tx	%
IRF	1.832	1.861	1.630	1.521	1.409	915	31%
IIF	401	443	502	454	471	391	13%
IRV	1.073	1.111	1.378	1.293	1.356	1.689	56%
Total	3.306	3.416	3.510	3.268	3.236	2.995	100%

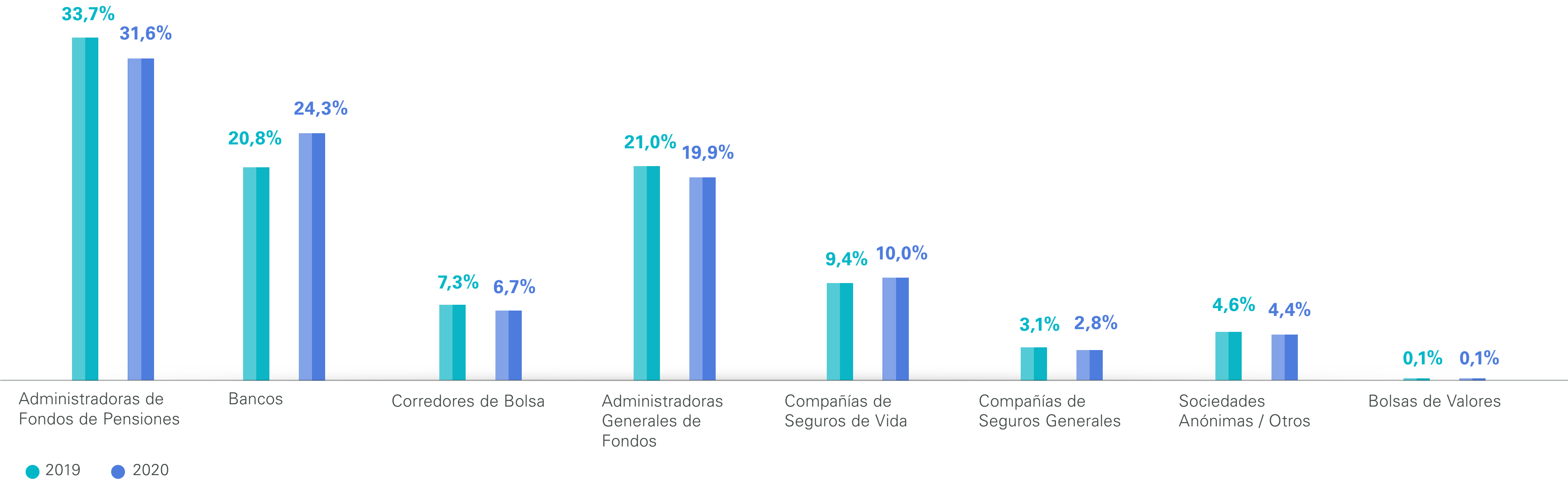
1. Excluye custodia BRAA. IIF = Instrumentos intermediación financiera. IRF= Instrumentos renta fija. IRV = Instrumentos renta variable.

Participación por industria sobre total de transacciones de compraventa

La participación por industria en las transacciones de compraventa refleja una concentración entre las corredoras de bolsa, bancos, AGF y CCLV, las que en conjunto suman un 73,8% de las transacciones totales de 2020. Las corredoras de bolsa explican por sí solas el 49,5% de las transacciones, Las corredoras de bolsa concentran por sí solas el 49,5% de las transacciones, seguidas por las AFP con un 12,6%.

Industria	2019	2020
Corredores de Bolsa	49,3%	49,5%
AFP	9,3%	12,6%
CCLV	11,5%	11,7%
Administradoras General de Fondos	13,0%	11,3%
Banco	12,6%	10,6%
Compañías de Seguros de Vida	2,6%	2,2%
Otros	1,7%	2,1%
Total	100,0%	100,0%

Participación de ingresos por industria de los clientes de Custodia de Valores



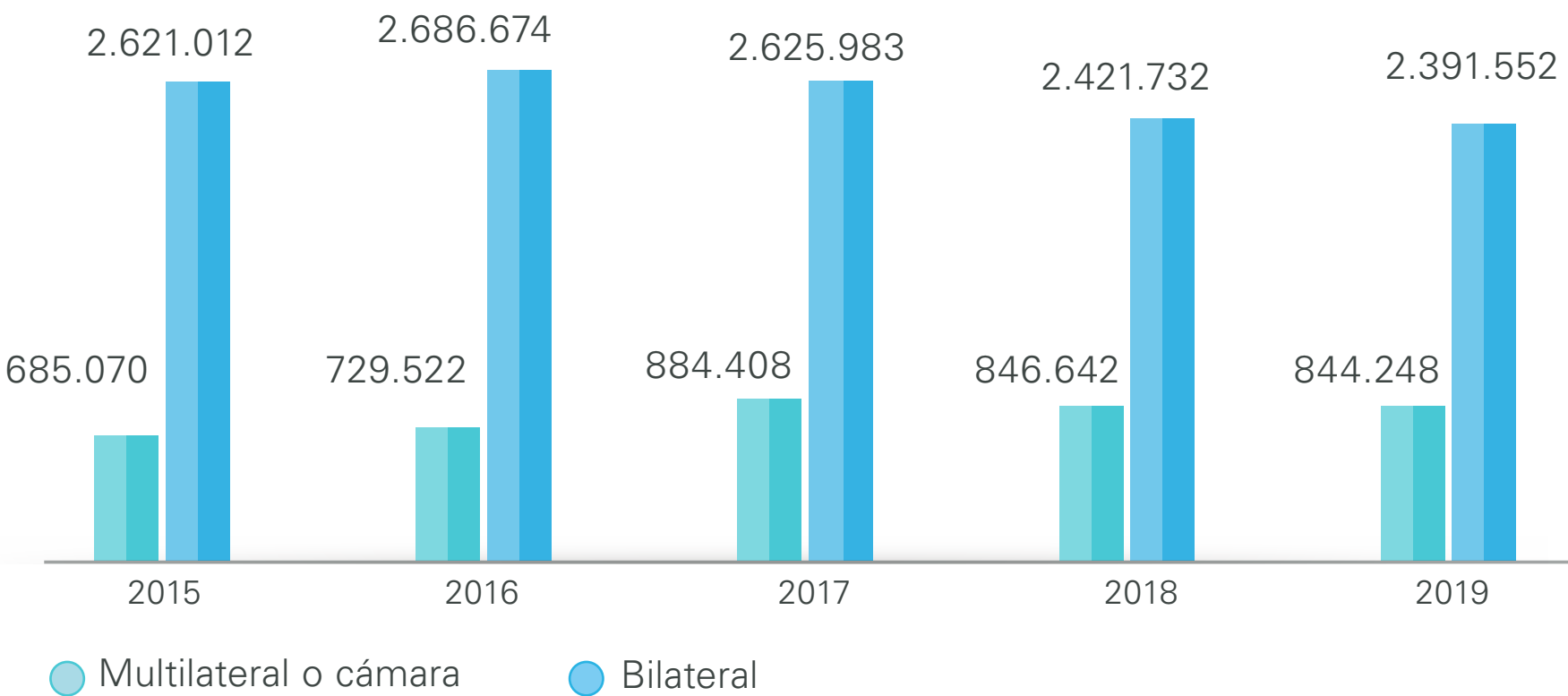
Evolución de las operaciones de compraventa según forma de liquidación

Al separar las transacciones de compraventa por forma de liquidación, destacan las operaciones bilaterales con 2.189.906 transacciones en 2020, un 8,4% menor frente a 2019. Las transacciones multilaterales o cámara totalizan 805.054, un 4,6% 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 2020, estos aumentaron un 12,1% con respecto al cierre de 2019, 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 UF37.673 millones, un 16% más que en 2019.

Las transacciones de instrumentos de renta fija, por su parte, totalizaron UF16.243 millones, disminuyendo 19,7%, en tanto las transacciones de instrumentos de renta variable registraron UF21.508 millones, aumentando 47,3%, en ambos casos respecto al año 2019.

Evolución de las operaciones de compraventa según forma de liquidación



Evolución monto transado por tipo de instrumento

Mercado¹	Monto transado (millones de UF)						Variación anual (%)					
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	15/14	16/15	17/16	18/17	19/18	20/19
IRF	23.802	25.627	28.081	28.478	32.436	37.637	2,3%	7,7%	12,4%	-1,1%	13,9%	16,0%
IIF	13.881	15.317	19.433	19.879	20.228	16.243	-2,2%	10,3%	26,9%	2,3%	1,8%	-19,7%
IRV	6.195	5.924	10.386	11.826	14.603	21.508	3,0%	-4,4%	75,3%	13,9%	23,5%	47,3%
Total	43.878	46.868	57.900	60.183	67.267	75.388	0,9%	6,8%	23,5%	3,9%	11,8%	12,1%

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 431.728, un 7,1% menor a lo registrado en 2019.

En relación al monto presentado a cobro, este alcanzó UF45.685 millones, de los cuales un 88,7% corresponde a la industria bancaria y a las administradoras generales de fondos.



Gestiones de cobro y monto presentado a cobro, por industria 2020

	Gestiones de cobro		Monto cobrado	
	Cantidad	% sobre total	Millones de UF	% sobre total
Bancos	209.470	48,5%	32.420	71,0%
AGF	82.200	19,0%	8.106	17,7%
Otros	35.439	8,2%	1.527	3,3%
AFP	38.315	8,9%	2.984	6,5%
Corredores de bolsa	33.261	7,7%	528	1,2%
Compañías de seguros de vida	29.140	6,7%	83	0,2%
Compañías de seguros generales	3.721	0,9%	34	0,1%
CCLV	182	0,1%	3	0,0%
Total	431.728	100,0%	45.685	100,0%

Títulos emitidos de forma desmaterializada y física 2020

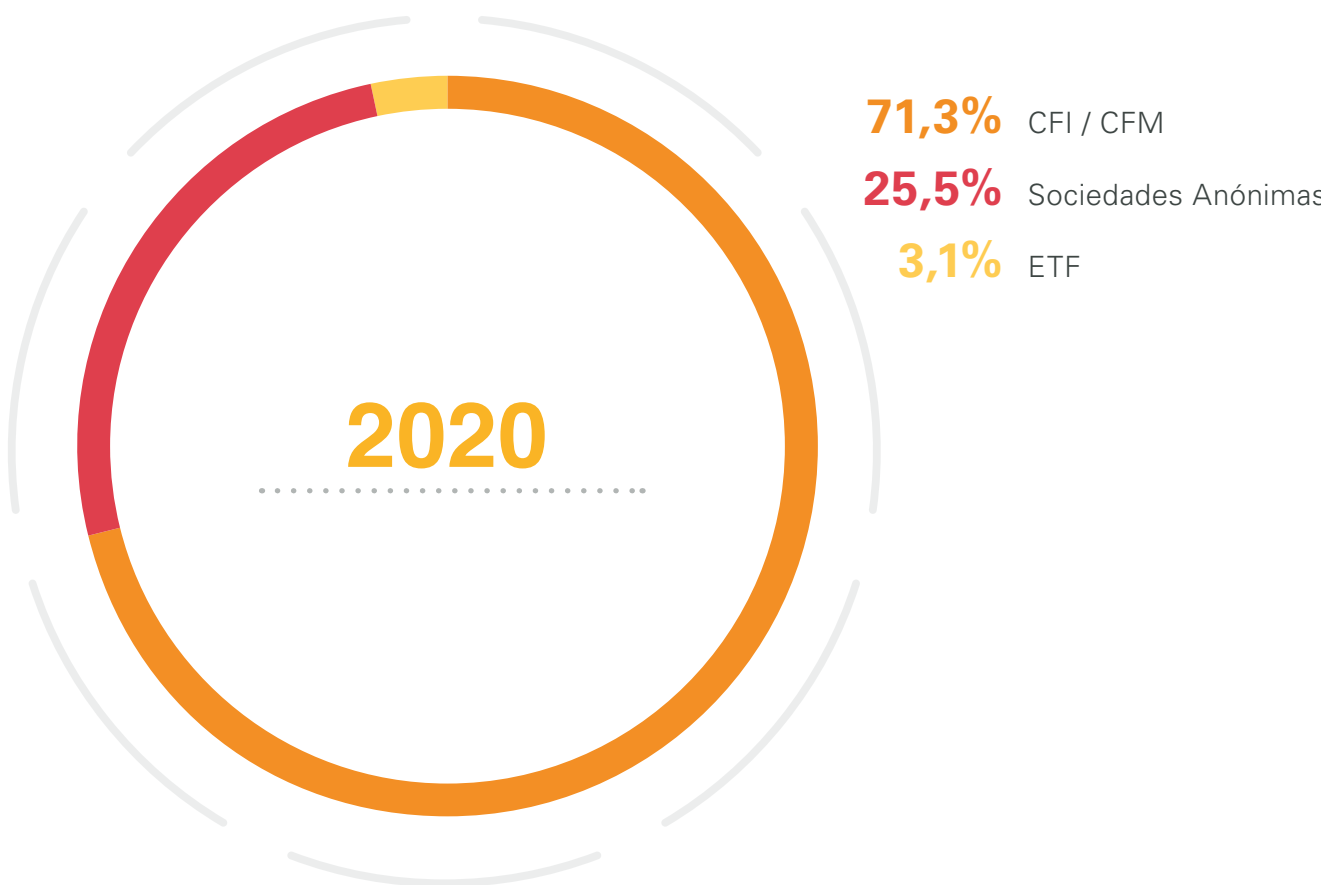
Instrumento	Desmaterializado	Físico	Total	% emisión física
Bonos bancarios	326.200	-	326.200	0,00%
Pagarés descontables del Banco Central (BDPC)	2.701.490	-	2.701.490	0,00%
Bonos corporativos de empresas	434.204	-	434.204	0,00%
Efectos de comercio no seriados	97.536	-	97.536	0,00%
Bonos Tesorería General	166.765	-	166.765	0,00%
Depósitos a plazo fijo	53.195	274	53.469	0,51%
Bonos subordinados	42.000	-	42.000	0,00%
Título de deuda securitizada	14.364	-	14.364	0,00%
Letras de crédito	-	-	-	0,00%
Bonos leasing Minvu	1.700	-	1.700	0,00%
Pagarés reparación INP	10	-	10	0,00%
Bonos de reconocimiento	-	-	-	0,00%
Total	3.837.464	274	3.837.738	0,01%

Administración accionistas y aportantes

Al cierre de 2020, la filial DCV Registros mantiene 411 clientes y 732 registros, seis y ocho más, respectivamente, que en 2019.

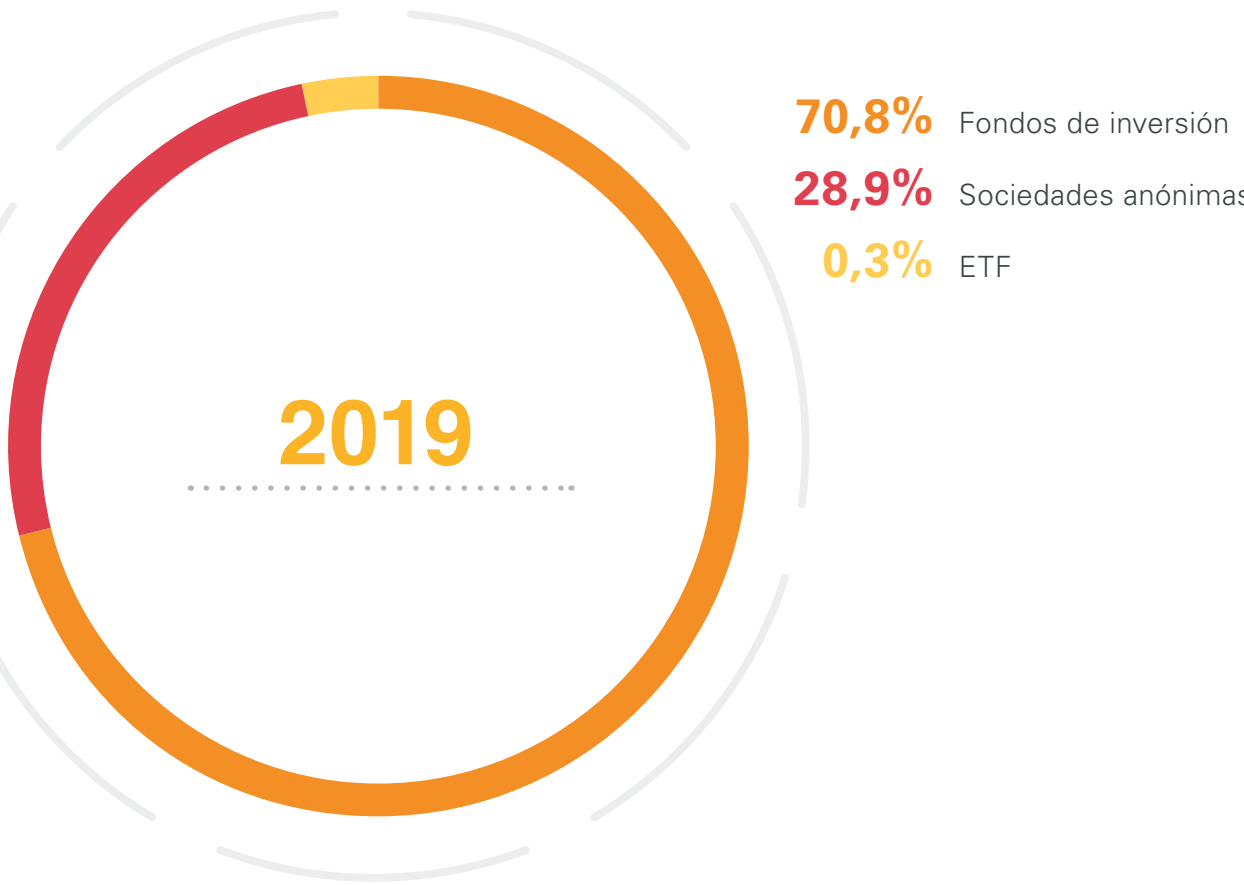
De esta forma, atiende a más de 278 mil accionistas y aportantes, gestionando 1.019 eventos de capital (pagos de dividendos y aumentos de capital, entre otros) y 192 juntas de accionistas gestionadas por DCV Registros.

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



Del total de registros administrados por DCV Registros, un 71,3% corresponde a fondos de inversión y un 28,7% a sociedades anónimas. Estas cifras se comparan con 71% y 29%, respectivamente, de 2019 y 2020.

y aportantes



Registros vs. accionistas y/o aportantes



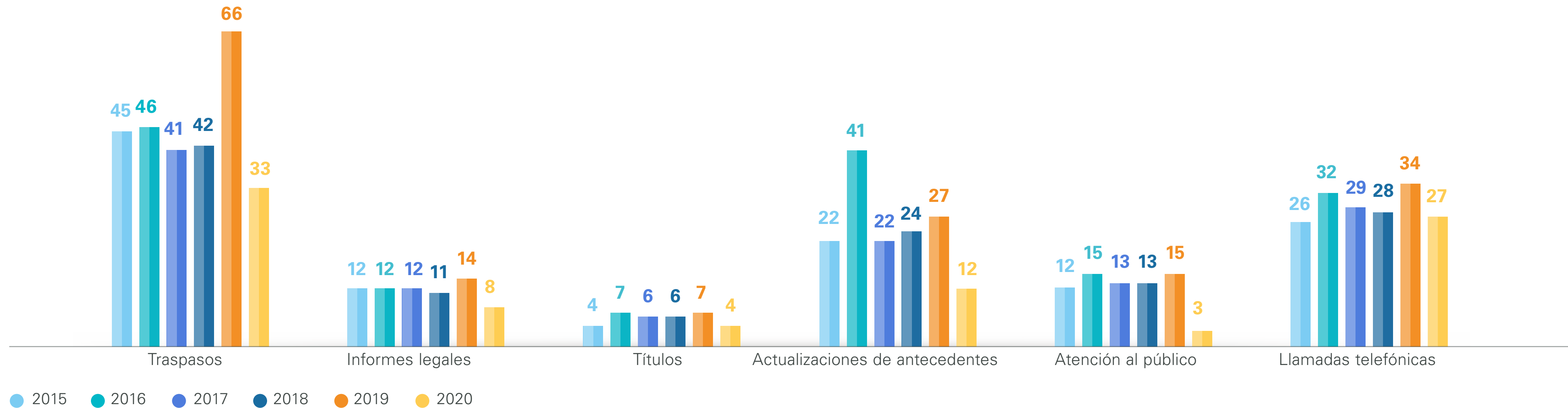
Eventos de capital

La filial DCV Registros gestionó 1.009 eventos de capital durante 2020 versus 1.019 en 2019. Del total, 192 corresponde a juntas de accionistas (235 en 2019), 270 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 (292 en 2019) y 739 procesos de pagos de dividendos (727 en 2019). Respecto a estos últimos, se realizaron 156.312 pagos de dividendos a accionistas (156.281 en 2019). El monto total involucrado en todos estos procesos alcanzó a \$1.038.245 millones, superior a los \$968.197 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 2020 se concretaron 87.000 operaciones con clientes, de las cuales 33.000 correspondieron a traspasos, 27.000 a llamadas telefónicas, 12.000 a actualización de antecedentes y 3.000 a atención de público.

Evolución de principales operaciones (miles)



Servicio de juntas de accionistas

De las 124 juntas de accionistas 52 fueron en formato remoto

- Dada la contingencia producto de la expansión del coronavirus, la CMF publicó la normativa N°435, que reguló los mecanismos de participación y votación a distancia para juntas de accionistas, de tenedores de bonos y asambleas de aportantes de fondos.
- DCV Registros puso a disposición del mercado su servicios de juntas de accionistas en su modalidad tradicional, es decir presencial, e incorporó el nuevo servicio remoto con votación electrónica para junta de accionistas y aportantes.
- Este mecanismo permitió gestionar el proceso de votación de manera remota, a través de una plataforma que utiliza tecnología *blockchain* que proporciona seguridad, confianza y trazabilidad de la información.
- Adicionalmente, se creó un sistema de enrolamiento previo de los accionistas que asistirían a la junta, que consistió en estructurar la base de accionistas y hacer las verificaciones tendientes a garantizar la identidad de quienes asistirían a la junta.

- Entre las ventajas de realizar juntas remotas está que permite a los accionistas poder asistir y votar en varias juntas desde sus oficinas sin la necesidad de trasladarse; la eventual participación a los accionistas distantes del lugar físico del evento; a los representantes de accionistas extranjeros participar a distancia y cubrir más de una junta a la vez, entre otros.

Años de Experiencia

20

Juntas Anuales

+ 170

Cifra en promedio en los últimos años.

Cuadro de detalle de juntas realizadas por DCV Registros

Presenciales con <i>software</i> propio DCVR	30
Totalmente remoto con <i>software</i> propio DCVR	55
Totalmente remoto con <i>software</i> DCVR y BS	39

La Bolsa de Santiago y el Depósito Central de Valores se unieron para crear Click&Vote, una solución de votación electrónica para juntas de accionistas, asambleas de aportantes y juntas de tenedores de bonos en el mercado financiero latinoamericano. Su liderazgo y experiencia en estas instancias avalan a DCV Registros, asegurando los más altos estándares de seguridad, excelencia y calidad de servicio.



Resultados financieros

Al cierre del ejercicio 2020, el DCV alcanzó una utilidad neta a nivel consolidado de \$3.533 millones, un 17,4% superior al resultado obtenido el período anterior. Este resultado se explica por mayores ingresos netos de descuentos y por menor crecimiento de los costos de explotación, además de un mayor resultado no operacional.

Estado de Resultados (M\$)	2020	2019	%
Ingresos de explotación	26.178.815	23.871.623	9,66%
Gastos de Personal	-12.970.933	-11.134.052	16,50%
Depreciación y amortización	-1.955.153	-2.438.263	-19,81%
Pérdidas por deterioro de valor	-34.795	-17.714	96,43%
Otros Gastos Varios	-6.816.313	-6.530.934	4,37%
Resultado Operacional	4.359.894	3.594.064	21,31%
Gastos Financieros	-172.102	-93.887	83,31%
Resultados no operacionales	309.232	368.361	-16,05%
Impuesto a la renta	-1.135.533	-952.546	19,21%
Resultado del ejercicio	3.533.593	3.009.879	17,40%
EBITDA ⁽⁵⁾	6.315.047	6.032.327	4,69%

(5) Monto que corresponde al beneficio bruto de explotación de la sociedad, calculado antes de deducir los gastos financieros, intereses e impuestos.
Ebitda =Resultado operacional+Gasto por depreciación y amortización.

Los ingresos consolidados del DCV netos de descuentos aumentaron 9,7% respecto a 2019, alcanzando M\$26.178.815.

Sin considerar los descuentos, los ingresos brutos crecieron un 11,2% hasta los M\$30.360.224

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. En el período registraron un incremento de 3,6% y una disminución de 3,4%, respectivamente, en relación al ejercicio anterior.

La empresa aplica dos tipos de descuentos a sus clientes en el proceso de facturación mensual. El primero es diferenciado por cada servicio; el segundo, en tanto, es un descuento comercial de carácter general aplicado sobre el total de la facturación (9,6%).

El DCV mantiene descuentos diferenciados que se aplican dependiendo del tipo de servicio de que se trate; así este corresponde a un 4% para el servicio de registro de operaciones, un 22% para el servicio de administración de valores, un 5% para la mantención de cuentas y un

Balance General (M\$)	2019	2020
Activo circulante	15.845.103	18.665.579
Activo fijo	8.116.108	7.534.647
Otros activos	5.672.816	9.568.235
Activos totales	29.634.028	35.768.461
Pasivo circulante	10.009.303	14.261.128
Pasivo largo plazo	3.990.061	3.571.754
Interés minoritario	1	21
Patrimonio	15.634.663	17.935.558
Total pasivo y patrimonio	29.634.028	35.768.461

15% sobre el cobro fijo mensual. Estos descuentos se han mantenido sin modificación durante los últimos años, caso contrario ocurre con los descuentos diferenciados asociados al servicio de custodia de valores, ya que, a partir de agosto de 2020, se incorporaron cambios en las tasas de descuento para el servicio de custodia de instrumentos de renta fija, en cuyo caso se estructuraron descuentos diferenciados de acuerdo a los tramos de tarificación que se originan en el nivel de volúmenes de operación. Hasta antes de la citada modificación, este descuento correspondió a un 9% para todos los tramos de tarificación, mientras que a partir de agosto de 2020 se aplica un descuento diferenciado del 9% al primer tramo, 12% al segundo tramo, 16% al tercer tramo y 21% al cuarto tramo. En el caso del servicio de custodia de instrumentos de intermediación financiera, el descuento diferenciado se mantuvo en un 9% y, para el caso del servicio para instrumentos de custodia de instrumentos de renta variable, este descuento pasó de un 9% a un 17,5%.

Los ingresos brutos de la empresa crecieron en términos consolidados un 11%, lo que corresponde a MM\$3.059. Por su parte, los descuentos registraron un aumento de un 22%, esto es MM\$752.

Los ingresos de explotación de la filial DCV Registros a diciembre 2020 disminuyeron un 3% con respecto al mismo período de 2019 (MM\$192). Esta baja se generó principalmente en los servicios de informes jurídicos (MM\$185) y pago de dividendos (MM\$68) y se vio en parte compensada por el alza en el cargo fijo de administración del registro de accionistas (MM\$59). El cargo fijo representa el 75% del total de ingresos de la filial. En el caso de los ingresos brutos del DCV, estos crecieron en un 15% (MM\$3.250), siendo la Custodia de Valores el servicio más relevante en términos de facturación, ya que representa el 45% de los ingresos totales del DCV, alcanzando los MM\$11.190 al 31 de diciembre de 2020.

Los descuentos diferenciados se expandieron un 31% (MM\$513), mientras que el descuento comercial aumentó un 13% (MM\$239). La variación de los descuentos se generó producto del crecimiento de los volúmenes operacionales y por el cambio en su estructura implementado a partir de agosto de 2020.

Los costos por beneficios a los empleados aumentaron en un 16%, esto es un incremento de MM\$1.837, debido principalmente a la provisión de bonos DCV Evolución y al crecimiento nominal de las remuneraciones del personal. Los otros gastos varios aumentaron en un 4%, esto es MM\$285. Esto se debió principalmente a la necesidad de mayores inversiones y gastos en el ámbito de la mantención de sistemas y ciberseguridad.

Esta se generó principalmente por un aumento en los costos financieros asociados a los intereses de créditos bancarios obtenidos y a los intereses originados en la mecánica de reconocimiento de deuda por derecho de uso asociados a la implementación de IFRS16. Así también, existen otros impactos originados en los resultados financieros de carteras de inversión y otros. El resultado del ejercicio fue un 17% mayor respecto a diciembre 2019, esto es MM\$524. En términos de EBITDA, el monto aumentó 5%, lo que corresponde a MM\$283.

En el siguiente cuadro se presentan los principales indicadores financieros relativos a rentabilidad de la sociedad:

Indicadores financieros

(miles de \$)	2019	2020
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	20,45%	21,05%
Rendimiento sobre activos (ROA)	10,16%	9,88%
Endeudamiento (veces)	0,9%	0,99%

Estado de resultados integrales

(miles \$)	2019	2020	Var 20/19
Ingreso de actividades ordinarias	23.871.623	26.178.815	9,7%
Costo por beneficios a los empleados	-11.134.052	-12.970.933	16,5%
Gasto por depreciación y amortización	-2.438.263	-1.955.153	-19,8%
Otros gastos por naturaleza	-6.705.244	-6.892.835	2,8%
Otras ganancias (pérdidas)	156.596	41.727	-73,4%
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	3.750.660	4.401.621	17,4%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	3.962.425	4.669.126	17,8%
Gasto por impuesto a las ganancias	-952.546	-1.135.533	19,2%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	3.009.879	3.533.593	17,4%
Ganancia (pérdida)	3.009.879	3.533.593	17,4%

Ingresos totales por tipo (%)



- 26,0 % Bancos
- 21,6 % Administradoras de fondos de pensiones
- 18,8 % Corredoras de bolsa
- 18,7 % Administradoras generales de fondos
- 7,7 % Compañías de seguros de vida
- 2,6 % Compañías de seguros generales
- 2,6 % Organismos del Estado
- 1,6 % Sociedades anónimas
- 0,4 % Bolsas de valores

Otras métricas ASG



Diversidad en la organización

Dotación de género	2019	%	2020	%
Mujeres	103	41%	103	41%
Hombres	146	59%	148	59%
Total	249	100%	251	100%
Dotación por nacionalidad	2019	%	2020	%
Chilena	242	97%	243	97%
Alemana	1	0%	1	0%
Argentina	1	0%	1	0%
Colombiana	1	0%	1	0%
Cubana	0	0%	2	1%
Venezolana	4	2%	3	1%
Total	249	100%	251	100%
Dotación por edad	2019	%	2020	%
Menos de 40 años	123	49%	110	44%
Entre 41 y 50 años	71	29%	82	33%
Entre 51 y 60 años	44	18%	45	18%
Entre 61 y 70 años	11	4%	13	5%
Más de 70 años	0	0%	1	0%
Total	249	100%	251	100%
Dotación por antigüedad	2019	%	2020	%
Menos de 3 años	69	28%	62	25%
Entre 3 y 6 años	62	25%	45	18%
Entre 7 y 8 años	25	10%	42	17%
Entre 9 y más años	93	37%	102	41%
Total	249	100%	251	100%
Dotación por tipo de contrato	2019	%	2020	%
Indefinido	242	97%	244	97%
A plazo	7	3%	7	3%
Total	249	100%	251	100%

Perfil de los colaboradores

	2019			2020		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerente	2	8	10	2	8	10
Subgerente	7	9	16	6	10	16
Profesionales y técnicos	52	88	140	51	89	140
Administrativos (asistentes)	42	41	83	44	41	85
Total	103	146	249	103	148	251

Rotación	2019	2020
Nuevas contrataciones	49	15
Desvinculaciones totales	37	16
Rotación total	15,0%	6,0%

Equidad

Brecha salarial total	2019	2020	2019		2020		
			Brecha salarial por cargo ²	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Salario más alto ¹ / Salario promedio ¹	7,26	5,56	Gerente	0,82	1,22	0,92	1,09
			Subgerente	0,98	1,02	1,01	0,99
			Profesionales y técnicos	0,90	1,11	0,91	1,1
Salario inicial estándar / Salario mínimo	1,85	1,85	Adm. Asistentes	1,07	0,94	1,04	0,96
			Total	0,77	1,30	0,78	1,28

1. Excluye salario del gerente general.

1. Excluye salario del gerente general.

2. Salario promedio base mujeres sobre salario promedio base hombres

Salud y seguridad

Horas de ausentismo	2019	2020	Tasa de ausentismo ¹	2019	2020	Accidente laboral ²	2019	2020
Mujeres	9.332	7.057	Mujeres	1,86%	3,23%	Tasa de accidentes laborales	0	0
Hombres	5.496	1.590	Hombres	4,48%	0,73%			
Total	14.828	8.647	Total	2,94%	3,90%			

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.

Discapacidad y minorías sociales

	2019	%	2020	%
N° colaboradores con discapacidad	3	1,2%	3	1,1%

Formación

Capacitación	2019	2020
N° de horas de capacitación total	11.568	7.139
N° horas capacitación promedio por colaborador capacitado	82,62	43,79
Monto total formación (UF)	4.286	2.230
Monto inversión promedio por empleado (UF)	30,8	13,7

Evaluación

% de empleados con evaluación de desempeño	2019	2020
Gerente	100%	100%
Subgerente	100%	100%
Profesionales y técnicos	100%	100%
Adm. asistentes	100%	100%
Total	100%	100%

Clima

Evaluación de clima interno	2019	2020
Resultado encuesta clima laboral	71%	-
% empleados comprometidos	76%	83%

Métricas de proveedores

Proveedores

Capacitación	2019	%	2020	%
Proveedores internacionales	32	8,0%	33	7,7%
N° de proveedores totales	401	100,0%	430	100,0%
Proveedores críticos	66	16,5%	67	15,6%
N° días promedio pago a proveedores	30		30	

Diversidad del directorio

Género	2020
Mujeres	0
Hombres	10
Total	10

Nacionalidad

Chilenos	10
Extranjeros	0
Total	10

Edad

Entre 41-50 años	0
Entre 51-60 años	3
Entre 61-70 años	6
Más de 70 años	1
Total	10

Antigüedad

Menos de 3 años	2
Entre 3 y 6 años	1
Entre 7 y 8 años	0
Entre 9 y 12 años	1
13 o más años	6
Total	10

Remuneración del equipo ejecutivo

Año	MM\$
2018	1.290
2019	1.487
2020	1.572

Diversidad en el equipo ejecutivo

Género	2019	2020
Mujeres	2	2
Hombres	8	8
Total	10	10

Nacionalidad

Chilenos	9	9
Extranjeros	1	1
Total	10	10

Edad

Entre 41-50 años	2	2
Entre 51-60 años	7	7
Entre 61-70 años	1	1
71 o más años	0	0
Total	10	10

Antigüedad en el cargo

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

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

10

Información corporativa

Información de carácter general

Marcas y patentes

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

- 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.

Capital pagado y reservas

El DCV gestiona su base de capital buscando mantener un adecuado nivel de capitalización, cumplir 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:

Situación patrimonial (M\$)	2020	2019
Capital pagado	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	(247.780)	(225.574)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14.093.521	11.770.240
Participantes no controladoras	21	1
Patrimonio contable	17.935.558	15.634.664
Patrimonio para CMF (UF)	616.972	552.268
Patrimonio exigido por la CMF (UF)	30.000	30.000

Al 31 de diciembre de 2020, el capital pagado se divide en 156.112 acciones suscritas y pagadas todas sin valor nominal.

Dividendos

N°	Tipo	Dividendo por acción (\$)	Monto total (MM\$)	Año
21	Definitivo	2.248	351	2013
22	Definitivo	878	137	2013
23	Definitivo	6.850	1.069	2014
24	Definitivo	3.587	560	2014
26	Definitivo	2.443	381	2015
26	Definitivo	1.363	213	2015
27	Provisorio	2.107	239	2016
29	Definitivo	2.335	365	2016
29	Proviorio	4.000	624	2017
30	Definitivo	1.295	202	2017
31	Provisorio	3.000	468	2018
32	Definitivo	2.098	328	2018
33	Definitivo	6.748	1.053	2019

Política de dividendos

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

En la junta de accionistas celebrada el 24 de marzo de 2020 se acordó pagar un dividendo definitivo de \$6.748 por acción con cargo a la utilidad del ejercicio 2019. Para las 156.112 acciones emitidas y pagadas implicó repartir la suma de \$1.053.444.

Con fecha 24 de marzo de 2020, se aprobó el pago de dividendo definitivo N°33 por M\$1.053.444, equivalentes a \$6.748 por acción.

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.

Al 31 de diciembre de 2020, la empresa provisionó un dividendo mínimo de \$1.060.156 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 ser aprobada 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, el directorio propuso a KPMG Auditores Consultores Ltda. como firma de auditores externos para el ejercicio 2020. Dicha propuesta fue aprobada en la junta de accionistas celebrada el XX de marzo de 2020.

Síntesis de comentarios y proposiciones de accionistas

No hay comentarios ni proposiciones de accionistas que se hayan efectuado en la junta de accionistas del XX de marzo de 2020.

Perspectivas 2020

Negocios y servicios

El ejercicio 2021 estará marcado por la puesta en marcha del proyecto DCVe, permitiendo al DCV potenciar su capacidad de crecimiento y desarrollar sus líneas de negocios core de manera más eficiente y eficaz. Adicionalmente, le permitirá desarrollar nuevos servicios que le posibiliten aportar valor a sus clientes actuales y potenciales. Las actividades comerciales continuarán buscando nuevos servicios al mercado, fortaleciendo la comunicación con los clientes. En materia de desarrollo del mercado, el DCV seguirá siendo un actor importante en la búsqueda e implementación de nuevas tecnologías, a través de trabajos colaborativos con otros actores del mercado financiero, tanto a nivel nacional e internacional.

Seguridad, operación y arquitectura TI

La continuidad operacional continuará estando entre los focos del DCV, para asegurar la continuidad y operación del mercadon financiero. La compañía seguirá desarrollando planes de mitigación para enfrentar contingencias y desafíos, como el que le ha tocado encarar producto del coronavirus. Contar con una estructura tecnológica robusta



y que asegure la continuidad operacional y la estabilidad de las plataformas, seguirá siendo un foco de gestión relevante durante 2021.

Administración del riesgo

La gestión de riesgos será uno de los focos en 2021. Comenzará a operar el comité de gestión de riesgos y ciberseguridad, independiente del comité de auditoría. Continuarán como temas prioritarios en esta gestión los riesgos de ciberseguridad, continuidad operacional y cumplimiento normativo.

Proyecto DCV Evolución

Este proyecto, que busca reemplazar el sistema core del DCV por uno de última tecnología desarrollado por Nasdaq, continuará avanzando y se implementará en 2021. El proyecto DCVe 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 principal.

Personas

El foco del DCV continuará estando en las materias de implementación del teletrabajo, los temas de diversidad e inclusión, así como los de desarrollo y atracción del talento. Además, se continuará trabajando para fortalecer el clima laboral y la calidad de vida, con un adecuado equilibrio laboral-personal, especialmente afectadas por los desafíos que significó el 2020 para todas las personas en términos personales y profesionales.

Finanzas

El año 2021 continuará presentando un panorama especialmente desafiante en materia financiera. Por una parte, respecto a la previsión de los cambios en la combinación de productos que puede afectar el flujo de caja de compañía y, por otro, el foco de la administración del DCV estará en materializar los beneficios del proyecto DCVe, lo que se traducirá en eficiencias operacionales y mayor capacidad de crecimiento.

Asimismo, se mantendrá 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 y robustecer la solidez financiera que le permita sostener el crecimiento a mediano y largo plazo.



Información sobre empresas filiales

DCV Registros S.A.

Al 31 de diciembre de 2020

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. Jaime Munita Valdivieso
	Sr. Cristián Rodríguez Allendes
	Sr. Guillermo Tagle Quiroz
	Sr. Fernando Yáñez González
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 Financiero Resumido

DCV Registros S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (M\$)	2020			2019		
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participantes no Controladoras	Patrimonio Total	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participantes no Controladoras	Patrimonio Total
Saldo Inicial	2.038.907	-	2.038.907	1.886.419	-	1.886.419
Cambios en el Patrimonio	841.936	-	841.936	152.488	-	152.488
Saldo Final Ejercicio Actual	2.880.843	-	2.880.843	2.038.907	-	2.038.907

Estados de situación financiera clasificados (M\$)	31-12-20	31-12-19
ACTIVOS		
Activos Corrientes	2.508.868	1.715.593
Activos No Corrientes	3.553.021	3.590.480
Total activos	6.061.889	5.306.073

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Pasivo Corrientes	1.299.279	1.247.931
Pasivos No Corrientes	1.881.767	2.019.235
Total Pasivos	3.181.046	3.267.166
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	2.880.843	2.038.907
Patrimonio Atribuible a Participación No Controladoras	-	-
Total Patrimonio	2.880.843	2.038.907

Total Patrimonio y Pasivos	6.061.889	5.306.073
----------------------------	-----------	-----------

Estado de Resultado por Función (M\$)	31-12-20	31-12-19
Ganancia Bruta	1.633.299	2.024.828
Ganancia (Pérdida) Antes de Impuesto	1.621.999	2.024.266
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(418.663)	(535.378)
Ganancia (Pérdida)	1.203.336	1.488.888

Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.203.336	1.488.888
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación No Controladoras	-	-

Estados de Resultado Integral (M\$)	31-12-20	31-12-19
Ganancia (Pérdida)	1.203.336	1.488.888
Otro Resultado Integral	-	-
Total Resultado Integral	1.203.336	1.488.888
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.203.336	1.488.888
Resultado Integral Atribuible a Participación No Controladoras	-	-

Estado de Flujo de Efectivo Directo (M\$)	31-12-20	31-12-19
Flujos de Efectivo Neto Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	1.678.535	1.752.233
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	(399.525)	(594.078)
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	(689.439)	(1.314.933)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	589.571	(156.778)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.476)	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	609.116	765.894
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	1.196.211	609.116

DCV Asesorías y Servicios S.A.

Al 31 de diciembre de 2020

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. Jaime Munita Valdivieso
	Sr. Cristián Rodríguez Allendes
	Sr. Guillermo Tagle Quiroz
Gerente general	Sr. Fernando Yáñez González
Naturaleza jurídica	Sociedad anónima especial
Capital suscrito y pagado	M\$ 199.980

Participación de DCV S.A.

DCV S.A.	9.999 acciones (99,99%)
Inversiones bursátiles S.A.	1 acción
Objeto social	Tiene por objeto principal la realización de actividades relacionadas, complementarias o afines a la prestación de los servicios de depósito y custodia de valores de oferta pública y a la facilitación de las operaciones de transferencia de valores, entre otras.
RUT	77.198.108-9



Estado Financiero Resumido

DCV Asesorias y Servicios S.A.

	2020		
	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participantes no Controladoras	Patrimonio Total
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto (M\$)			
Saldo Inicial	-	-	
Cambios en el Patrimonio	197.218	-	197.218
Saldo Final Ejercicio Actual	197.218	-	197.218

Estados de situación financiera clasificados (M\$)

31-12-20

ACTIVOS

Activos Corrientes	199.980
Activos No Corrientes	1.909
Total activos	201.889

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

Pasivo Corrientes	4.671
Pasivos No Corrientes	-
Total Pasivos	4.671

Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora	197.218
Patrimonio Atribuible a Participación No Controladoras	-
Total Patrimonio	197.218

Total Patrimonio y Pasivos	201.889
----------------------------	---------

Estado de Resultado por Función (M\$)

31-12-20

Ganancia Bruta	(4.671)
Ganacia (Pérdida) Antes de Impuesto	(4.671)
Gasto por Impuestp a las Ganancias	1.909
Ganancia (Pérdida)	(2.762)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	(2.762)
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación No Controladoras	-

Estados de Resultado Integral (M\$)

31-12-20

Ganancia (Pérdida)	(2.762)
Otro Resultado Integral	-
Total Resultado Integral	(2.762)
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora	(2.762)
Resultado Integral Atribuible a Participación No Controladoras	-

Estado de Flujo de Efectivo Directo (M\$)

31-12-20

Flujos de Efectivo Neto Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión	-
Flujos de Efectivo Netos Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación	199.980
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	199.980
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	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	199.980

Mensaje del
Presidente

Carta del
Gerente General

01

El DCV en una mirada

02

Estrategia

03

Materialidad

04

Gobierno corporativo

05

Clientes

06

Colaboradores

07

El ADN tecnológico
del DCV

08

Gestión de riesgo

09

Desempeño
2020

10

Información
corporativa

Anexos

Anexos

DCV

Tabla de Contenidos GRI

Contenidos Generales

Cód. GRI	Contenido	Referencia / Capítulo	Página	Información adicional
Perfil de la organización				
102-1	Nombre de la organización	-	-	Razón social: Depósito Central de Valores S.A., Depósito Central de Valores; Nombre de fantasía: DCV.
102-2	Actividades, marcas, productos y servicios	Capítulo 05: Clientes; Servicios del DCV Capítulo 10: Información corporativa; Información de carácter general.	64, 111	-
102-3	Ubicación de la sede	Capítulo 01: El DCV en una mirada; Identificación	10	-
102-4	Ubicación de las operaciones	-	-	El DCV opera como depósito central de valores, siendo la única sociedad que provee este servicio en Chile.
102-5	Propiedad y forma jurídica	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Accionistas	45	-
102-6	Mercados servidos	Capítulo 05: Clientes; Servicios del DCV	64	-
102-7	Tamaño de la organización	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
102-8	Información sobre empleados y otros trabajadores	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
102-9	Cadena de suministro	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG Capítulo 10: Información corporativa; Información de carácter general.	107, 111	Se define como grupo de interés relevante a Proveedores estratégicos, revisar más información en el capítulo de Materialidad.
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	Capítulo 08: Gestión de riesgos: Gobierno de riesgo	87	-
102-12	Iniciativas externas	-	-	ACSDA y ANNA.
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	Mensaje del presidente Carta del gerente general	3, 5	-
102-15	Principales impactos, riesgos y oportunidades	Mensaje del presidente Carta del gerente general	3, 5	-

Cód. GRI	Contenido	Referencia / Capítulo	Página	Información adicional
Ética e integridad				
102-16	Valores, principios, estándares y normas de conducta	Capítulo 02: Estrategia; Estrategia	29	-
102-17	Mecanismos de asesoramiento y preocupaciones éticas	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Ética	42	-
Gobernanza				
102-18	Estructura de gobernanza	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Modelo de gobierno corporativo	44	-
102-19	Delegación de autoridad	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Equipo ejecutivo	59	-
102-20	Responsabilidad a nivel ejecutivo de temas económicos, ambientales y sociales	Capítulo 03: Materialidad Capítulo 04: Gobierno corporativo	33, 41	-
102-21	Consulta a grupos de interés sobre temas económicos, ambientales y sociales	Capítulo 03: Materialidad Capítulo 04: Gobierno corporativo	33, 41	-
102-22	Composición del máximo órgano de gobierno y sus comités	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Directorio	46	-
102-23	Presidente del máximo órgano de gobierno	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Directorio	46	-
102-24	Nominación y selección del máximo órgano de gobierno	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Directorio	46	-
102-25	Conflictos de intereses	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Comités de directores	52	-
102-26	Función del máximo órgano de gobierno en la selección de objetivos, valores y estrategia	Capítulo 04: Gobierno corporativo	41	-
102-27	Conocimientos colectivos del máximo órgano de gobierno	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Directorio	46	-
102-28	Evaluación del desempeño del máximo órgano de gobierno	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Directorio	46	-
102-29	Identificación y gestión de impactos económicos, ambientales y sociales	Capítulo 03: Materialidad	33	-
102-30	Eficacia de los procesos de gestión del riesgo	Capítulo 08: Gestión de riesgo	86	-
102-31	Evaluación de temas económicos, ambientales y sociales	Capítulo 03: Materialidad	33	-
102-32	Función del máximo órgano de gobierno en la elaboración de informes de sostenibilidad	-	-	El directorio y la junta anual de accionistas aprueba la memoria.
102-33	Comunicación de preocupaciones críticas	Capítulo 03: Materialidad Capítulo 04: Gobierno corporativo; Modelo de gobierno corporativo	33, 44	-
102-34	Naturaleza y número total de preocupaciones críticas	Capítulo 03: Materialidad Capítulo 04: Gobierno corporativo; Modelo de gobierno corporativo	33, 44	-
102-35	Políticas de remuneración	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Remuneración del directorio	50	-
102-36	Proceso para determinar la remuneración	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Remuneración del directorio	50	-
102-37	Involucramiento de los grupos de interés en la remuneración	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Remuneración del directorio	50	-
102-38	Ratio de compensación total anual	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Remuneración del directorio	50	-
102-39	Ratio del incremento porcentual de la compensación total anual	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Remuneración del directorio	50	-

Cód. GRI	Contenido	Referencia / Capítulo	Página	Información adicional
Participación grupos de interés				
102-40	Lista de grupos de interés	Capítulo 03: Materialidad	33	-
102-41	Acuerdos de negociación colectiva	-	-	No existen sindicatos en el DCV, ni en sus filiales.
102-42	Identificación y selección de grupos de interés	Capítulo 03: Materialidad; Cómo el DCV interactúa con sus partes interesadas	36	La identificación de los grupos de interés se llevó a cabo mediante un análisis de las compañías comparables del sector, validando esta lista con la alta administración del DCV.
102-43	Enfoque para la participación de los grupos de interés	Capítulo 03: Materialidad; Cómo el DCV interactúa con sus partes interesadas	36	-
102-44	Temas y preocupaciones clave mencionados	Capítulo 03: Materialidad; Temas materiales	39	-
Prácticas para elaboración de informes				
102-45	Entidades incluidas en los estados financieros consolidados	-	-	Depósito Central de Valores S.A. (DCV), DCV Registros S.A. y DCV Servicios S.A.
102-46	Definición de los contenidos de los informes y las coberturas del tema	Presentación a los accionistas	2	-
102-47	Lista de temas materiales	Capítulo 03: Materialidad; Matriz materialidad	38	-
102-48	Reexpresión de la información	-	-	No existen reexpresiones.
102-49	Cambios en la elaboración del informe	-	-	Si bien para el DCV el compromiso con la sostenibilidad ambiental es primordial, los temas materiales 2019 relativos al ámbito ambiental (uso eficiente de los recursos y gestión de la energía) no resultaron temas relevantes para el presente ejercicio, debido a su bajo nivel de afectación por parte del negocio. Por otra parte, se suma a la lista de temas relevantes la Seguridad de la información y ciberseguridad para el DCV en 2020.
102-50	Período objeto del informe	-	-	Año calendario 2020.
102-51	Fecha del último informe	-	-	Año calendario 2019.
102-52	Ciclo de elaboración de informes	-	-	Anualmente.
102-53	Punto de contacto para preguntas sobre el informe	-	-	Ricardo Toro Dubó, gerente de Finanzas y Control de Gestión (rtoro@dcv.cl).
102-54	Declaración de elaboración del informe de conformidad con los Estándares GRI	-	-	Este informe se ha elaborado de conformidad con la opción Esencial de los Estándares GRI.
102-55	Índice de contenidos GRI	Anexos	118	Tabla GRI.
102-56	Verificación externa	-	-	El presente informe no fue verificado externamente.

Cód. GRI	Contenido	Referencia / Capítulo	Página	Información adicional
Enfoque de gestión				
103-1	Explicación del tema material y su Cobertura	Capítulo 03: Materialidad; Temas materiales	39	-
103-2	El enfoque de gestión y sus componentes	Capítulo 03: Materialidad; Temas materiales	39	-
103-3	Evaluación del enfoque de gestión	Capítulo 03: Materialidad; Temas materiales	39	-

Contenidos Económicos

Cód. GRI	Contenido	Referencia / Capítulo	Página	Información adicional
Presencia en el mercado				
202-1	Ratio del salario de categoría inicial estándar por sexo frente al salario mínimo local	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
202-2	Proporción de los altos ejecutivos contratados de la comunidad local	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
Anticorrupción				
205-1	Operaciones evaluadas para riesgos contra la corrupción	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Ética	42	-
205-2	Comunicación y formación sobre políticas y procedimientos anticorrupción	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Directorio	46	-
205-3	Casos de corrupción confirmados y medidas tomadas	-	-	No existen casos de corrupción en el presente ejercicio.
Competencia desleal				
206-1	Acciones jurídicas relacionadas con la competencia desleal y las prácticas monopólicas y contra la libre competencia	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Contraloría	55	-
Impuestos				
207-1	Enfoque fiscal	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Gestión de cumplimiento	43	-
207-2	Gobernanza fiscal, control y gestión de riesgos	Capítulo 08: Gestión de riesgos; Gobierno de riesgo	87	-
207-3	Participación de grupos de interés y gestión de inquietudes en materia fiscal	Capítulo 08: Gestión de riesgos; Gobierno de riesgo	87	-
207-4	Presentación de informes país por país	Anexos: Estados Financieros Consolidados	123	-

Contenidos Sociales

Cód. GRI	Contenido	Referencia / Capítulo	Página	Información adicional
Empleo				
401-1	Nuevas contrataciones de empleados y rotación de personal	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
401-2	Beneficios para los empleados a tiempo completo que no se dan a los empleados a tiempo parcial o temporal	Capítulo 06: Colaboradores; Bienestar de los colaboradores	74	-
401-3	Permiso parental	Capítulo 06: Colaboradores; Bienestar de los colaboradores	74	-
Formación y enseñanza				
404-1	Promedio de horas de capacitación anuales por empleado, desglosado por sexo y por categoría laboral	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
404-2	Programas para mejorar las aptitudes de los empleados y programas de ayuda a la transición	Capítulo 06: Colaboradores; Bienestar de los colaboradores	74	-
404-3	Porcentaje de empleados que reciben evaluaciones regulares del desempeño y de desarrollo profesional, desglosado por sexo y por categoría profesional	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
Diversidad e igualdad de oportunidades				
405-1	Diversidad en órganos de gobierno y empleados	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
405-2	Ratio del salario base y de la remuneración de mujeres frente a hombres	Capítulo 09: Desempeño 2020; Otras métricas ASG	107	-
No discriminación				
406-1	Casos de discriminación y acciones correctivas emprendidas	-	-	El DCV no cuenta con casos relativos a discriminación.
Política pública				
415-1	Contribuciones a partidos y/o representantes políticos	-	-	El DCV no contribuye a partidos políticos o sus representantes de forma directa o indirecta.
Marketing y etiquetado				
417-2	Casos de incumplimiento relacionados con la información y el etiquetado de productos y servicios	-	-	El DCV no cuenta con casos de incumplimientos.
417-3	Casos de incumplimiento relacionados con comunicaciones de marketing	-	-	El DCV no cuenta con casos de incumplimientos.
Privacidad del cliente				
418-1	Reclamaciones fundamentadas relativas a violaciones de la privacidad del cliente y pérdida de datos del cliente	Capítulo 04: Gobierno corporativo; Comité de vigilancia	54	-
Cumplimiento socioeconómico				
419-1	Incumplimiento de las leyes y normativas en los ámbitos social y económico	-	-	El DCV no cuenta con casos de incumplimientos.

Estados Financieros Consolidados

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Contenido

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

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

Informe de los Auditores Independientes



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 Filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2997 1000
contacto@kpmg.com



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 y Filiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Roberto Muñoz G.

KPMG SpA

Santiago, 12 de enero de 2021

Estados Consolidados de Situación Financiera

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

ACTIVOS	Nota	31-12-20 M\$	31-12-19 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	5.101.914	5.316.628
Otros activos financieros, corriente	7	1.806.571	684.634
Otros activos no financieros, corriente	8	2.013.554	1.610.621
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	3.002.429	2.933.998
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	11c	7.153	7.843
Activos por impuestos, corriente	12	154.958	172.314
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		12.086.579	10.726.038
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corriente	7	6.579.000	5.119.065
Otros activos no financieros, no corriente	8	471.942	275.251
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	11c	-	-
Inversiones en asociadas VPP		-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	7.958.225	4.328.823
Propiedades, planta y equipos	14	3.585.043	3.821.618
Activos por derecho de uso	15	3.949.604	4.294.490
Activos por impuestos diferidos	16	1.138.068	1.068.743
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		23.681.882	18.907.990
TOTAL ACTIVOS		35.768.461	29.634.028

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-12-20 M\$	31-12-19 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corriente	17	4.205.855	2.106.428
Pasivos por arrendamientos, corriente	18	552.026	513.659
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	2.344.477	2.200.514
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	-	-
Pasivos por impuesto, corriente	12	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	3.450.710	2.013.032
Otros pasivos no financieros, corriente	21	1.441.630	1.273.103
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		11.994.698	8.106.736
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, no corriente	17	-	-
Pasivos por arrendamientos, no corriente	18	3.571.754	3.990.061
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	2.266.430	1.902.567
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	11	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	16	-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		5.838.184	5.892.628
TOTAL PASIVOS		17.832.882	13.999.364
PATRIMONIO			
Capital emitido	22	4.089.817	4.089.817
Ganancias (pérdidas) acumuladas	22	14.093.521	11.770.420
Primas de emisión		-	-
Acciones propias en cartera		-	-
Otras reservas		-	-
Otros resultados integrales	22	(247.780)	(225.574)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		17.935.558	15.634.663
Participaciones no controladoras	22	21	1
TOTAL PATRIMONIO		17.935.579	15.634.664
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		35.768.461	29.634.028

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

ESTADOS DE RESULTADOS	Nota	Acumulado	
		01-01-20 31-12-20 M\$	01-01-19 31-12-19 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	23	26.178.815	23.871.623
Otros ingresos por naturaleza		0	0
Costo por beneficios a los empleados	24	(12.970.933)	(11.134.052)
Gasto por depreciación y amortización	13,14,15	(1.955.153)	(2.438.263)
Pérdidas por deterioro de valor		(34.795)	(17.714)
Otros gastos por naturaleza	25	(6.858.040)	(6.687.530)
Otras ganancias (pérdidas)	26	41.727	156.596
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		4.401.621	3.750.660
Ingresos financieros	27	534.234	398.298
Costos financieros	28	(172.102)	(93.887)
Diferencias de cambio		(11.679)	12.623
Resultados por unidades de reajuste		(82.948)	(105.269)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		4.669.126	3.962.425
Gasto por impuesto a las ganancias	29	(1.135.533)	(952.546)
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		3.533.593	3.009.879
Ganancia (pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		3.533.593	3.009.879

		Acumulado	
		01-01-20 31-12-20 M\$	01-01-19 31-12-19 M\$
ESTADOS DE RESULTADOS			
	Nota		
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		3.533.593	3.009.879
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		3.533.593	3.009.879
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica			
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas	30	22,635	19,280
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdidas) por acción básica	30	22,635	19,280
Estado del resultado integral			
Ganancia (pérdida)		3.533.593	3.009.879
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	22g	(30.419)	(88.199)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(30.419)	(88.199)
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	22g	8.213	23.814
Suma de impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		8.213	23.814
Otro resultado integral	20	(22.206)	(64.385)
Resultado integral		3.511.387	2.945.494
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.511.387	2.945.494
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora		-	-
Resultado integral		3.511.387	2.945.494

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

	Nota	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2020		4.089.817	11.544.846	15.634.663	1	15.634.664
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	11.544.846	15.634.663	1	15.634.664
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)		-	3.533.593	3.533.593	-	3.533.593
Otro resultado integral (neto)	22g	-	(22.206)	(22.206)	-	(22.206)
Resultado Integral		-	3.511.387	3.511.387	-	3.511.387
Emisión de patrimonio			-	-	-	-
Dividendos	22f	-	(1.210.492)	(1.210.492)	-	(1.210.492)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	22g	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control		-	-	-	20	20
Total de cambios en el patrimonio		-	2.300.895	2.300.895	20	2.300.915
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2020	22	4.089.817	13.845.741	17.935.558	21	17.935.579

	Nota	Capital emitido M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/2019		4.089.817	9.712.391	13.802.208	1	13.802.209
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores		-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	9.712.391	13.802.208	1	13.802.209
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral		-	0	0	-	0
Ganancia (pérdida)		-	3.009.879	3.009.879	-	3.009.879
Otro resultado integral (neto)	22g	-	(64.385)	(64.385)	-	(64.385)
Resultado Integral		-	2.945.494	2.945.494	-	2.945.494
Emisión de patrimonio		-	-	-	-	-
Dividendos	22f	-	(903.108)	(903.108)	-	(903.108)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios		-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por trasferencias y otros cambios		-	(209.931)	(209.931)	-	(209.931)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera		-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control		-	-	-	-	-
Total de cambios en el patrimonio		-	1.832.455	1.832.455	-	1.832.455
Saldo Final Ejercicio Anterior 31/12/2019	22	4.089.817	11.544.846	15.634.663	1	15.634.664

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filiales al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01-01-20 31-12-20 M\$	01-01-19 31-12-19 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		27.135.537	24.907.295
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.610.083)	(6.463.609)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(11.311.998)	(10.620.796)
Otros pagos por actividades de operación		(3.174.937)	(3.141.518)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		6.038.519	4.681.372
Intereses recibidos		530.097	442.524
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		119.778	(14.230)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(164.920)	(62.829)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	5	6.523.474	5.046.837
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladores		(167.546)	(225.475)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		(2.383.246)	(4.272.739)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos		3.835	-
Compras de propiedades, planta y equipos		(4.382.849)	(3.477.744)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(155.002)	3.030.908
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	5	(7.084.808)	(4.945.050)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos		3.181.293	2.105.884
Total importes procedentes de préstamos		3.181.293	2.105.884
Pagos de préstamos		(1.145.912)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(515.168)	(341.899)
Dividendos pagados	22a	(1.053.444)	(327.523)
Intereses pagados	28	(155.282)	(93.887)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	5	311.487	1.342.575
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(249.847)	1.444.362
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		35.133	14.698
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		(214.714)	1.459.060
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		5.316.628	3.857.568
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	5.101.914	5.316.628

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósito Central de Valores S.A.,
Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Índice

Nota 1	Información corporativa	10
Nota 2	Bases de preparación	12
Nota 3	Políticas contables significativas	29
Nota 4	Administración del riesgo financiero	41
Nota 5	Información financiera por segmentos	45
Nota 6	Efectivo y equivalentes al efectivo	48
Nota 7	Otros activos financieros	50
Nota 8	Otros activos no financieros	53
Nota 9	Instrumentos financieros	54
Nota 10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	57
Nota 11	Saldos y transacciones con empresas relacionadas	61
Nota 12	Activos y pasivos por impuestos, corriente	64
Nota 13	Activos intangibles distintos de la plusvalía	64
Nota 14	Propiedades, planta y equipos	68
Nota 15	Activos por derechos de uso	70
Nota 16	Activos y pasivos por impuestos diferidos	71
Nota 17	Otros pasivos financieros	72
Nota 18	Pasivos por arrendamiento	72
Nota 19	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	74
Nota 20	Provisiones por beneficios a los empleados	75
Nota 21	Otros pasivos no financieros, corriente	77
Nota 22	Capital y reservas	78
Nota 23	Ingresos de actividades ordinarias	80
Nota 24	Costo por beneficios a los empleados	82
Nota 25	Otros gastos por naturaleza	83
Nota 26	Otras ganancias (pérdidas)	84
Nota 27	Ingresos financieros	84
Nota 28	Costos financieros	85
Nota 29	Gasto por impuesto a las ganancias	85
Nota 30	Ganancias por acción básica	86
Nota 31	Arrendamientos	87
Nota 32	Contingencias	88
Nota 33	Medio ambiente	90
Nota 34	Investigación y desarrollo	90
Nota 35	Sanciones	90
Nota 36	Hechos posteriores	90

Nota 1

Información corporativa

a) Antecedentes de la Sociedad

Depósito Central de Valores S.A. Depósito de Valores y Filiales, (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.

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). DCV no requiere inscripción en el Registro de Valores y no posee un controlador final.

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

DCV Asesorías y Servicios S.A., se constituyó mediante escritura pública de fecha 28 de marzo de 2018, otorgada ante Notario de Santiago, señor René Benavente Cash. Por resolución exenta N°2.780 del 6 de mayo de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero, CMF, autorizó la existencia de la filial y aprobó sus estatutos, cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial con fecha 20 de mayo de 2020.

b) Principales actividades

Las actividades de 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.

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.

Por su parte, las actividades de la filial DCV Asesorías y Servicios S.A. corresponden a actividades relacionadas a la prestación de los servicios de depósito y custodia de valores de oferta pública y a la facilitación de las operaciones de transferencia de valores. Asimismo, la Sociedad tiene por objetivo el desarrollo de nuevos negocios, prestación de asesorías y ejecución de servicios ajenos al core de la Sociedad Matriz, como son los

servicios de agente responsable tributario, informes estadísticos, servicio de confirmación de transacciones, custodia centralizada de bonos de reconocimiento de afiliados activos (BRAA) y asignación de códigos ISIN, entre otros.

c) Empleados

El número de empleados de DCV y DCV Registros S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a 244 y 243 respectivamente, considerando sólo los trabajadores con contrato indefinido. Al 31 de diciembre de 2020, la filial DCV Asesorías y Servicios S.A. no registra colaboradores contratados, ya que ésta no ha iniciado aún la prestación de servicios a clientes.

Nota 2
Bases de preparación

a) Ejercicios contables cubiertos

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 se presentan comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

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 2020 y 2019.

b) Bases de preparación

b.1) Criterios

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 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 de 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 Internacional 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 de 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° 14 y 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°20).
- iv) Deterioro de cuentas por cobrar 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°16).
- vi) El valor razonable de activos y pasivos financieros (Nota N°9)

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

b.4) Clasificación corriente y no corriente

En el estado 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

Filiales

Las Sociedades filiales son entidades controladas por DCV. Los estados financieros de las filiales son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. DCV 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 DCV pierde control sobre una filial, 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 DCV retiene alguna participación en la ex filial, 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 sus filiales DCV Registros S.A., en la cual posee una participación de 99,99996% y DCV Asesorías y Servicios S.A, en la cual posee una participación de un 99,99%. Los efectos de las transacciones realizadas con las filiales 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 de DCV en una filial que no resultan en una pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

Combinación de Negocios

DCV contabiliza las combinaciones de negocios utilizando el método de adquisición cuando se transfiere el control a la Sociedad. 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.

Participaciones en inversiones contabilizadas bajo el método de la participación

Las participaciones de 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 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 DCV tiene control conjunto, mediante el cual 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 de 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 de DCV en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo 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 de 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:

		31-dic-20	31-dic-19
Moneda		\$	\$
Unidad de fomento	UF	29.070,33	28.309,94
Dólar americano	USD	711,24	744,62
Nuevo sol peruano	S./*	196,61	224,55
Euro	Euro	870,66	832,35
Peso mexicano	\$ MXN	35,63	39,55

e) Aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio de DCV en sesión de Directorio N° 315, de fecha 12 de enero de 2021.

f) Pronunciamientos contables vigentes

f.1) Pronunciamientos contables de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).

Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

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

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

- Nuevo enfoque de “conjunto de derechos” a los activos: Un objeto físico puede ser “dividido y subdividido” desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.
- Nuevo enfoque de “capacidad práctica” para reconocer pasivos: Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad. Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo. El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tiene “capacidad práctica” de evitar.
- Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas: Una entidad dará de baja un activo 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 Administración considera que esta modificación no tiene 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;
- 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 Administración considera que esta modificación no tiene impactos sobre sus estados financieros consolidados.

Definición de Material o Importancia Relativa (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 o importancia relativa. 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 o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica que informa”.

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de “ensombrecimiento” en la definición, junto con las referencias existentes a “omitir” y “expresar inadecuadamente”. Además, el Consejo aumentó el umbral de “podría influir” a “podría razonablemente esperarse que influya”. El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).

Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:

- asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.
- evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.
- no interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.
- aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de

cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la re-designación tiene lugar con frecuencia, es decir, macro coberturas.

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

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

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

Pronunciamientos contables vigentes a partir del 01 de junio de 2020

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá en los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

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

f.2) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020 y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados. DCV tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF

NIIF 17 Contratos de Seguro

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. 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

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.

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.

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

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.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

La Administración, al 31 de diciembre de 2020 no ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

Modificaciones a las NIIF

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

La Administración, al 31 de diciembre de 2020 no ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- **NIIF 9 Instrumentos Financieros:** La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

La Administración, al 31 de diciembre de 2020 no ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser

reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos este en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

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

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad

cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.

- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

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

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 impacto en sus estados financieros consolidados.

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión emitida en marzo del 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

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

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones

La Administración, al 31 de diciembre de 2020 se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

g) Bases de medición

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

Nota 3
Políticas contables significativas

Las políticas contables aplicadas por DCV al 31 de diciembre de 2020, son consistentes con las utilizadas el ejercicio anterior y se describen a continuación:

a) Activos financieros

a.1) Clasificación y presentación

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.

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 resultados 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 DCV ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. 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.

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 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 a 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 incurren.

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 DCV pretenda y posea suficientes recursos para completar el desarrollo y para usar o vender el activo. 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.

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:

- 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 23) son reconocidos sobre base devengada en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a 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. En los sistemas de DCV están contenidos los contratos y los respectivos servicios, en base a la utilización mensual de cada uno de estos servicios se aplica el tarifado dando como resultado el monto a facturar a cada cliente.

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 préstamos bancarios y leasing financiero. Estos costos financieros son reconocidos en el resultado usando el método de la tasa de interés efectiva. Se incluyen también en este ítem los intereses provenientes de la aplicación de IFRS16 por el arrendamiento de inmuebles.

h) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente e impuesto diferido.

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

Impuestos corrientes

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

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan solo si se cumplen ciertos criterios, establecidos en NIC 12.

El monto provisionado por concepto de impuesto a la renta en los ejercicios 2020 y 2019 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 Filiales es el “Parcialmente Integrado”, cuyas tasas de impuesto se detallan a continuación:

Año	Parcialmente integrado
2019	27,00%
2020	27,00%

Impuesto al valor agregado

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores por ley no es contribuyente del impuesto al valor agregado. Por su parte, las Sociedades filiales DCV Registros y DCV Asesorías y Servicios sí son contribuyentes de dicho impuesto.

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

i) Ganancias por acción

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

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

j) Arrendamientos

Al inicio de un contrato, 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 periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, DCV

usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

j.1 Como arrendatario

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, 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, 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.

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 dismantelar 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 DCV al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que 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 de DCV. Por lo general, DCV usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

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 DCV está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si DCV tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que 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 de DCV del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si 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.

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.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

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. DCV reconoce

los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

j.2 Como arrendador

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

Para clasificar cada arrendamiento, 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, DCV considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre 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, 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 de DCV y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando DCV no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo.

La política de DCV es provisionar 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. Adicionalmente se revisan aquellas partidas que, independiente a la antigüedad de la deuda, arrojan indicios de un eventual deterioro, como lo son situaciones de insolvencia u otras.

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 de 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) Estados de flujos de efectivo consolidados

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, entendiendo 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 sus Filiales, 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, con excepción de la clasificación de las partidas por derechos de uso y pasivos por arrendamiento asociadas a la norma IFRS 16, de acuerdo a lo

detallada en la nota 3.o. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a contar del 1 de enero de 2020, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

o) **Reclasificaciones de ejercicios anteriores**

Durante el ejercicio 2020, y de acuerdo a los requerimientos de revelación impartidos por la CMF a través de sus requerimientos trimestrales de información financiera, DCV efectuó una reclasificación de los activos por derechos de uso y activos en leasing (anteriormente clasificados dentro de propiedad, planta y equipo) y de los pasivos por arrendamiento y cuotas de leasing (anteriormente clasificados como otros pasivos financieros). De acuerdo a lo anterior, se efectuaron las siguientes reclasificaciones en los estados financieros consolidados de ejercicios anteriores con el propósito de hacerlos comparables con los estados financieros consolidados del ejercicio actual.

Concepto	Saldo al cierre	Reclasificación	Saldo reclasificado
	al 31-dic-19		al 31-dic-19
	M\$	M\$	M\$
Propiedades, planta y equipos	8.116.108	(4.294.490)	3.821.618
Activos por derecho de uso	-	4.294.490	4.294.490
Otros pasivos financieros, corriente	2.620.087	(513.659)	2.106.428
Pasivos por arrendamientos, corriente	-	513.659	513.659
Otros pasivos financieros, no corriente	3.990.061	(3.990.061)	-
Pasivos por arrendamientos, no corriente	-	3.990.061	3.990.061

Adicionalmente, las partidas del flujo de efectivo que registran el pago de pasivos por arrendamiento fueron reclasificados desde aquellos flujos utilizados en actividades de la operación a los flujos utilizados en actividades de financiamiento de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Saldo al cierre	Reclasificación	Saldo reclasificado
	al 31-dic-19		al 31-dic-19
	M\$	M\$	M\$
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	6.719.038	(255.429)	6.463.609
Compras de propiedades, planta y equipos	3.485.265	(7.521)	3.477.744
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	93.881	248.018	341.899
Intereses pagados	78.955	14.932	93.887

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

Nota 4
Administración del riesgo financiero

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

La exposición al riesgo de crédito de 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 de 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 de DCV ha sido mínimo.

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 2020, la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 2,9% del total de la deuda y de este porcentaje, un 63,1% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$53,3 millones. 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.

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 las filiales, estos representan un 33,3% de los ingresos brutos.

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+. 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. DCV mantiene inversiones en depósito a plazo, fondos mutuos tipo I, bonos del Banco Central de Chile y bonos bancarios. El detalle de los instrumentos de inversión clasificados por emisor se presenta en la Nota N°6.

b) Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que DCV no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. 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 de DCV realiza gestiones que permiten efectuar proyecciones de flujos de efectivo anticipándose a las necesidades de liquidez o deuda cuando corresponda, así DCV cuenta con facilidades crediticias a corto y largo plazo comprometidas con instituciones bancarias, esto por montos suficientes para soportar las necesidades de caja proyectadas por la Administración.

Los flujos futuros referidos a los activos financieros mantenidos por DCV, según sus vencimientos son los siguientes:

Activos financieros	Saldo al	Vencimientos		
	31-12-20	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.101.914	5.101.914	-	-
Otros activos financieros, corriente	1.806.571	627.069	1.179.502	-
Otros activos financieros, no corriente	6.579.000	-	-	6.579.000
Deudores por venta, bruto	2.946.861	2.946.861	-	-
Total	16.434.346	8.675.844	1.179.502	6.579.000

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 2020, los flujos de efectivo esperados por deudores comerciales con vencimientos inferiores a 6 meses ascendían a M\$2.946.861. Esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente.

Por su parte, los flujos contractuales referidos a obligaciones adquiridas de DCV son las siguientes:

Pasivos financieros	Saldo al 31-12-20	Total Flujos de efectivos	Pasivos proyectados		
			6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 24 meses
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos por arrendamiento	3.793.807	1.072.356	268.089	268.089	536.178
Préstamos bancarios	4.205.855	4.205.855	-	4.205.855	-
Cuotas leasing	329.973	186.028	46.507	46.507	93.014
Arriendo operativo sitios	24.140	579.360	144.840	144.840	289.680
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	2.344.477	6.138.994	3.642.497	2.496.497	-
Total	10.698.252	12.182.593	4.101.933	7.161.788	918.872

Al 31 de diciembre de 2020 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

Corresponde al riesgo de que cambios en los precios de mercado afecten los resultados de 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 de DCV son aquellas a las cuales se contrató financiamiento de largo plazo relacionado con inversiones de capital mediante leasing financiero, las tasas a las cuales se contrataron préstamos financieros, 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 de 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 2020 son las siguientes:

Institución	Financiamiento	Inicio	Plazo (años)	Tasa
Banco Santander Chile	Inmueble y Habitación - Edificio Burgos piso 4	2008	15	UF + 4,88%
Ricoh Chile	Equipos de Impresión	2020	3	UF + 1%
Fegomi	Inmueble y Habitación - Edificio Burgos piso 3	2016	8	UF + 2,52%
Alsacia	Inmueble y Habitación - Edificio Burgos piso 12	2008	20	UF + 3,12%
Renta Nueva Sta. María	Inmueble y Habitación - Torre Nueva Santa María piso 23 y 24	2019	10	UF + 2,58%
Banco Crédito e Inversiones	Plan de Inversiones	2019	2	UF + 0,1%
Banco Itaú	Plan de Inversiones	2020	1	UF + 0,56%

d) Riesgo de tipo de cambio

Para los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, DCV no presenta posiciones en dólares americanos que puedan provocar un efecto relevante positivo o negativo en su patrimonio.

DCV no mantiene deuda vigente que implique desembolsos de dinero en monedas extranjeras por adquisición de activos o por prestación de algún tipo de servicio. Tampoco existen otro tipo operaciones y/o transacciones relevantes en moneda extranjera y no existen sociedades filiales ni flujos desde empresas relacionadas vinculados a alguna moneda extranjera.

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

Los ingresos operacionales de 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 2020, 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 de DCV, sería de aproximadamente un 2,11%, es decir, aproximadamente \$379,3 millones.

f) Escenario de contingencia COVID-19

Desde el inicio del impacto de la pandemia en Chile, DCV ha definido la activación de los distintos planes de continuidad que han permitido proteger la salud de sus colaboradores y la continuidad de sus servicios ofrecidos al mercado, destacando:

- 95% de la operación del DCV ha sido remota, mediante la utilización de mecanismos de equipos virtuales.
- Se definieron mecanismos de contingencia para la realización de trámites mediante acuerdos con los clientes para atender la operación sin un mecanismo presencial.
- Se han reforzado los mecanismos de seguridad incorporando un segundo factor para las conexiones de los colaboradores.
- Se incorporó un monitoreo diario de las operaciones y actividades críticas, el cual es informado al comité de gestión de cualquier desviación o excepción. Dicho comité es liderado por las áreas de auditoría y de riesgo de DCV.
- Se instauró un comité gerencial de control de operaciones, el cual revisa y aprueba todos los cambios necesarios en la operación en estado de contingencia, así como la definición de los protocolos de excepción.
- Se ha mantenido comunicación permanente con la Comisión del Mercado Financiero, en la cual se informa el cierre y término de las operaciones, así como todo incidente que pueda haber afectado la operación.

Nota 5
Información financiera por segmentos

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

- a) 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) 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 de DCV, esto para decidir acerca de los recursos a asignar al segmento, así como también para evaluar su rendimiento.

Así, los segmentos identificados por 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 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 de DCV.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 se incorpora un tercer segmento por la creación de la filial DCV Asesorías y Servicios, la cual a la fecha de los presentes estados financieros consolidados no presenta ingreso de ningún tipo.

La información respecto de Depósito Central de Valores S.A. y sus filiales DCV Registros S.A. y DCV Asesorías S.A., que representan los segmentos identificados de DCV al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

a) Período terminado al 31 de diciembre 2020:

	M\$				
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2020	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Asesorías y Servicios	Eliminaciones	Total
Ingresos ordinarios					
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	20.671.885	5.506.930	-	-	26.178.815
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	20.671.885	5.506.930	-	-	26.178.815
Ingresos financieros					
Ingresos financieros	482.296	51.938	-	-	534.234
Gastos financieros	(134.763)	(58.266)	-	20.927	(172.102)
Resultado financiero, neto segmento	347.533	(6.328)	-	20.927	362.132
Depreciaciones y amortizaciones					
Pérdidas por deterioro de valor	(11.834)	(22.961)	-	-	(34.795)
Depreciaciones y amortizaciones	(1.715.859)	(252.178)	-	12.884	(1.955.153)
Otras ganancias (pérdidas)	927.607	65.673	-	(951.553)	41.727
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(70.920)	(4.972)	-	(18.735)	(94.627)
Partidas significativas de gastos					
Costo por beneficios a los empleados	(11.157.775)	(1.813.158)	-	-	(12.970.933)
Seguros operacionales	(832.386)	(163.919)	-	-	(996.305)
Gastos TI y Comunicaciones	(2.157.747)	(3.251)	-	-	(2.160.998)
Asesorías externas	(1.009.638)	(114.760)	(4.671)	-	(1.129.069)
Otros gastos	(1.939.068)	(1.569.077)	-	936.477	(2.571.668)
Total partidas significativas de gastos	(17.096.614)	(3.664.165)	(4.671)	936.477	(19.828.973)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(718.779)	(418.663)	1.909	-	(1.135.533)
Ganancia (pérdida)	2.333.019	1.203.336	(2.762)	-	3.533.593
Al 31 de diciembre de 2020					
Activos por segmentos	33.816.298	6.061.889	201.889	(4.311.615)	35.768.461
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	15.880.740	3.181.046	4.671	(1.233.575)	17.832.882
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento					
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(4.042.822)	(340.027)	-	-	(4.382.849)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	5.292.139	1.678.535	-	(447.200)	6.523.474
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(6.885.263)	(399.525)	-	199.980	(7.084.808)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	553.726	(689.439)	199.980	247.220	311.487

b) Período terminado al 31 de diciembre 2019

	M\$				
Por el período terminado al 31 de diciembre de 2019	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Asesorías y Servicios	Eliminaciones	Total
Ingresos ordinarios					
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	18.173.165	5.698.458	-	-	23.871.623
Ingresos totales por segmentos	18.173.165	5.698.458	-	-	23.871.623
Ingresos financieros					
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					
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(2.899.477)	(578.267)	-	-	(3.477.744)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	4.564.265	1.782.572	-	(1.300.000)	5.046.837
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(4.350.972)	(594.078)	-	-	(4.945.050)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	1.387.847	(1.345.272)	-	1.300.000	1.342.575

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

La información relativa a activos, pasivos y resultados contenida en la presente nota incorpora en su estructura eliminaciones que inciden en el monto consolidado de cada ítem. Así, en el caso de los activos y pasivos dichas eliminaciones en los ejercicios 2020 y 2019 corresponden a la facturación mensual entre ambas sociedades, que se originan en la prestación de servicios de administración y arriendo de software desde la Sociedad matriz a DCV Registros, además, del arriendo de inmueble desde la filial a la matriz, 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	3.931	2.100
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	623.263	384.423
Inversión en depósitos a plazo (a)	25.473	761.539
Inversión en papeles del BCCH (b)	58.046	1.384.871
Inversión en fondos mutuos (c)	4.391.201	2.783.695
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.101.914	5.316.628

a) Detalle inversiones en depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Emisor	Días	31-dic-20 M\$	Vencimiento
Banco ItaúCorp	18	12.333	18-01-2021
Itau Corpbanca	18	2.042	18-01-2021
Banco Santander	84	11.098	25-03-2021
Total inversiones en depósitos a plazo		25.473	

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

Emisor	Días	31-dic-19 M\$	Vencimiento
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	

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

Emisor	Tipo	Vencimiento	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Banco Central de Chile	PDBC	ene-20	-	1.384.871
Banco Central de Chile	PDBC	ene-21	44.997	-
Banco Central de Chile	PDBC	mar-21	13.049	-
Total inversiones en papeles del BCCH			58.046	1.384.871

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

Emisor	Nombre	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Banco Estado S.A. AGF	Solvente	1.456.049	801.468
Santander AGF.	Money Market	1.370.908	1.087.778
ScotiaAzul AGF S.A.	Corporativo	1.564.244	894.449
Total inversiones fondos mutuos		4.391.201	2.783.695

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

Saldos en M\$ al 31 de diciembre de 2020:

Concepto	CLP	USD	Euros	S./ *	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	3.318	613	-	-	-	3.931
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	486.967	-	130.058	1.381	4.857	623.263
Inversión en depósitos a plazo fijo	25.473	-	-	-	-	25.473
Inversión en papeles del BCCH	58.046	-	-	-	-	58.046
Inversión en fondos mutuos	4.391.201	-	-	-	-	4.391.201
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.965.005	613	130.058	1.381	4.857	5.101.914

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

* 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. 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 2020 y 2019, el detalle de otros activos financieros es el siguiente:

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

Porción Corriente	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Depósitos a plazo (i)	154.952	-
Bonos (ii)	1.651.619	684.634
Otros activos financieros, corriente	1.806.571	684.634

i) Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Emisor	Días	31-dic-20 M\$	Vencimiento	Clasificación de Riesgo
Banco Santander	102	154.952	12-04-2021	AAA
Total inversiones en depósitos a plazo		154.952		

ii) Bonos

El detalle de las inversiones en bonos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Emisor	Vencimiento	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$	Clasificación de Riesgo
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-
Banco BICE	feb-21	29.512	-	AA
Banco Central de Chile	feb-21	15.444	-	AAA
Forum	mar-21	73.758	-	AA
Tesorería de la Republica	mar-21	40.878	-	AAA
Banco Estado	may-21	44.531	-	AAA
Banco Scotiabank	may-21	89.437	-	AAA
Banco de Credito e Inv.	jun-21	178.556	-	AAA
Soc. Consec.Tecnocontrol	jun-21	9.370	-	AAA
Banco de Chile	jul-21	30.345	-	AAA
BTG Pactual	jul-21	209.095	-	A+
Fondo Independencia	jul-21	134.567	-	AA-

Emisor	Vencimiento	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$	Clasificación de Riesgo
Copec	jul-21	30.178	-	AA-
Banco de Chile	ago-21	91.479	-	AAA
Banco Santander	ago-21	133.587	-	AAA
CAP	sept-21	449.685	-	A+
Banco Scotiabank	oct-21	91.197	-	AAA
Total inversiones en bonos		1.651.619	684.634	

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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Bonos (i)	6.579.000	5.119.065
Otros activos financieros, no corriente	6.579.000	5.119.065

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

Emisor	Vencimiento	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$	Clasificación de Riesgo
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	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	AAA
Banco Central de Chile	mar-22	5.432	77.937	AAA
Banco de Credito e Inv.	abr-22	91.930	-	AAA
Banco Santander	abr-22	31.308	30.569	AAA
Banco Scotiabank	may-22	107.555	146.920	AAA

Emisor	Vencimiento	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$	Clasificación de Riesgo
Banco Consorcio	ago-22	427.324	-	AA-
Banco ItaúCorp	sept-22	189.521	375.234	AA
Banco Security	oct-22	172.405	29.701	AA
Banco de Chile	nov-22	126.193	60.474	AAA
Banco de Chile	dic-22	32.196	30.914	AAA
Banco Santander	dic-22	31.560	-	AAA
Banco Estado	ene-23	7.194	10.001	AAA
Banco Santander	feb-23	223.906	-	AAA
BTG Pactual	feb-23	44.213	57.460	A+
Banco Internacional	mar-23	217.511	59.808	AA-
Tesorería de la Republica	mar-23	183.775	489.178	AAA
Banco Scotiabank	may-23	198.270	314.458	AAA
Banco de Chile	may-23	65.579	62.713	AAA
Banco Estado	may-23	96.544	61.359	AAA
Banco de Chile	jun-23	220.670	205.631	AAA
Banco ItaúCorp	jul-23	262.074	247.128	AA
Banco Scotiabank	jul-23	96.073	90.351	AAA
Banco ItaúCorp	sept-23	333.370	322.301	AA
Banco Scotiabank	sept-23	250.859	278.194	AAA
Banco Security	oct-23	33.187	31.776	AA
Banco de Chile	oct-23	233.121	220.729	AAA
Banmedica	dic-23	115.582	-	AA
Banco Scotiabank	feb-24	66.188	62.841	AAA
Banco Bice	mar-24	265.166	-	AA
Banco de Chile	may-24	31.944	29.650	AAA
Banco Santander	jul-24	168.487	-	AAA
Banco de Chile	ene-25	404	664	AAA
Tesorería de la Republica	mar-25	179.547	-	AAA
Banco Estado	jun-25	135.797	127.591	AAA
Aguas Antofagasta	jul-25	94.047	-	AA-
Banco de Chile	ago-25	35.417	33.300	AAA
Forum	sept-25	254.039	-	AA
Enap	sept-25	413.768	-	AAA
Banco Santander	oct-25	139.637	-	AAA
ENEL Generacion Chile S.A.	dic-29	265.936	-	AA
Banco Bice	may-31	223.841	-	AA
Quiñenco S.A.	jun-32	399.532	-	AA
Lq Inversiones Financieras S.A	may-33	107.898	-	AA+
Total inversiones en bonos		6.579.000	5.119.065	

Nota 8

Otros activos no financieros

a) En la porción corriente de esta cuenta se registran los pagos que DCV realiza por servicios que recibirá durante los próximos meses, según el siguiente detalle:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Seguros operacionales	1.079.663	978.405
Servicios de mantención anual	861.991	586.360
Arriendos anticipados	45.241	32.185
Otros pagos anticipados	26.659	13.671
Total otros activos no financieros, corriente	2.013.554	1.610.621

b) La porción no corriente se compone de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Cuentas en participación - BCS (i)	393.022	195.433
Garantías de arriendo	73.920	74.818
Otros	5.000	5.000
Total otros activos no financieros, no corriente	471.942	275.251

(i) En el mes de agosto del año 2019 se celebró un acuerdo de asociación o cuentas en participación en conjunto con la Bolsa de Comercio de Santiago y GTD Teleductos S.A. Este acuerdo tiene como objetivo el desarrollo de negocios que permitirán ampliar el uso de una red desarrollada con tecnología blockchain, todo esto a través del desarrollo conjunto de funcionalidades orientadas a los mercados financieros, bursátil y otros que adhieran a los atributos de dicha tecnología. El rol de gestor en el acuerdo le corresponde a la Bolsa de Comercio de Santiago, la cual, en su rol, es la sociedad encargada de la correcta administración de los recursos destinados por los participantes, la rendición de cuentas, el control directo de la operación y el cumplimiento de las condiciones establecidas en el acuerdo, velando así por el interés del resto de los participantes. La participación de cada sociedad en el acuerdo es la siguiente: DCV un 19,46%, GTD Teleductos un 19,46% y la Sociedad Gestora un 35,95% (existe un 25,12% de participación disponible en la operación para la conformación de aportes de trabajo). A la fecha de los presentes estados financieros no se observan indicios de riesgo que impacten o deriven en la pérdida de valor de los recursos invertidos, así, la sociedad gestora realiza test de pérdida de valor del activo con frecuencia anual.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de Cuentas en participación – BCS corresponden a los siguientes:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Saldo inicial	195.433	-
Aportes	167.547	225.475
Gastos	-	(30.042)
Otros	30.042	-
Saldo final	393.022	195.433

Los gastos asociados a la cuenta en participación son contabilizados bajo el rubro Otras ganancias (pérdidas).

Nota 9

Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categoría

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

Al 31 de diciembre de 2020	Efectivo M\$	Activos a costo amortizado M\$	Activos a valor razonable con efectos en resultado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	627.194	-	4.474.720	5.101.914
Otros activos financieros corriente	-	-	1.806.571	1.806.571
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	3.002.429	-	3.002.429
Otros activos financieros no corriente	-	-	6.579.000	6.579.000
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	7.153	-	7.153
Total	627.194	3.009.582	12.860.291	16.497.067

Al 31 de diciembre de 2019	Efectivo M\$	Activos a costo amortizado M\$	Activos a valor razonable con efectos en resultado M\$	Total 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

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

Al 31 de diciembre de 2020	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corriente	-	4.205.855	4.205.855
Pasivos por arrendamientos, corriente	-	552.026	552.026
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	2.344.477	2.344.477
Pasivos por arrendamientos, no corriente	-	3.571.754	3.571.754
Total	-	10.674.112	10.674.112

Al 31 de diciembre de 2019	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corriente	-	2.106.428	2.106.428
Pasivos por arrendamientos, corriente	-	513.659	513.659
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	2.200.514	2.200.514
Pasivos por arrendamientos, no corriente	-	3.990.061	3.990.061
Total	-	8.810.662	8.810.662

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.

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 DCV tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables de DCV requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando existe uno disponible, 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 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	-	180.425	-	180.425
Inversión en Bonos Bancarios	-	8.230.619	-	8.230.619
Inversión en papeles del BCCH	-	58.046	-	58.046
Inversión en fondos mutuos	4.391.201	-	-	4.391.201
Otros	-	-	-	-
Total Activos	4.391.201	8.469.090	-	12.860.291

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total 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

Nota 10

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Estas cuentas registran las facturas de los servicios relacionados con el giro de DCV y su filial DCV Registros, 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Deudores por ventas bruto (a)	2.946.861	2.941.303
Provisión por riesgo de crédito	(53.282)	(112.400)
Documentos por cobrar	94.747	85.335
Deudores varios	14.103	19.760
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.002.429	2.933.998

- 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 2020 un 94% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2019 corresponde al 92%.

DCV Consolidado Al 31 de diciembre de 2020

Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Número clientes cartera repactada M\$	Cartera repactada bruta M\$	Monto total cartera bruta M\$
Al día	607	2.734.189	-	-	2.734.189
Entre 1 y 30 días	6	21.210	-	-	21.210
Entre 31 y 60 días	65	110.498	-	-	110.498
Entre 61 y 90 días	31	27.010	-	-	27.010
Entre 91 y 120 días	27	11.637	-	-	11.637
Entre 121 y 150 días	24	11.426	-	-	11.426
Entre 151 y 180 días	27	8.423	-	-	8.423
Entre 181 y 210 días	19	2.957	-	-	2.957
Entre 211 y 250 días	20	9.474	-	-	9.474
Más de 250 días	15	10.037	-	-	10.037
Total cartera por tramo		2.946.861	-	-	2.946.861

DCV Consolidado Al 31 de diciembre de 2019

Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Número clientes cartera repactada M\$	Cartera repactada bruta M\$	Monto total cartera bruta 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		2.941.303	-	-	2.941.303

- 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 2020 un 95% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2019 corresponde al 92%.

DCV Individual Al 31 de diciembre de 2020

Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Número clientes cartera repactada M\$	Cartera repactada bruta M\$	Monto total cartera bruta M\$
Al día	195	2.028.859	-	-	2.028.859
Entre 1 y 30 días	1	9.385	-	-	9.385
Entre 31 y 60 días	24	68.478	-	-	68.478
Entre 61 y 90 días	11	15.085	-	-	15.085
Entre 91 y 120 días	9	2.072	-	-	2.072
Entre 121 y 150 días	6	3.721	-	-	3.721
Entre 151 y 180 días	6	1.628	-	-	1.628
Entre 181 y 210 días	6	1.607	-	-	1.607
Entre 211 y 250 días	5	2.635	-	-	2.635
Más de 250 días	5	5.234	-	-	5.234
Total cartera por tramo		2.138.704	-	-	2.138.704

DCV Individual Al 31 de diciembre de 2019

Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Número clientes cartera repactada M\$	Cartera repactada bruta M\$	Monto total cartera bruta 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		2.037.760	-	-	2.037.760

- 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 2020 un 89% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2019 corresponde al 91%.

DCV Registros Al 31 de diciembre de 2020

Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Número clientes cartera repactada M\$	Cartera repactada bruta M\$	Monto total cartera bruta M\$
Al día	412	705.330	-	-	705.330
Entre 1 y 30 días	5	11.825	-	-	11.825
Entre 31 y 60 días	41	42.020	-	-	42.020
Entre 61 y 90 días	20	11.925	-	-	11.925
Entre 91 y 120 días	18	9.565	-	-	9.565
Entre 121 y 150 días	18	7.705	-	-	7.705
Entre 151 y 180 días	21	6.795	-	-	6.795
Entre 181 y 210 días	13	1.350	-	-	1.350
Entre 211 y 250 días	15	6.839	-	-	6.839
Más de 250 días	10	4.803	-	-	4.803
Total cartera por tramo		808.157	-	-	808.157

DCV Registros Al 31 de diciembre de 2019

Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta M\$	Número clientes cartera repactada M\$	Cartera repactada bruta M\$	Monto total cartera bruta 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		903.543	-	-	903.543

Al 31 de diciembre de 2020 no se registras deudores comerciales para la filial DCV Asesorías y Servicios.

- 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Saldo inicial	(112.400)	(94.687)
Adiciones	(94.763)	(119.701)
Bajas	153.881	101.988
Saldo final provisión por riesgo de crédito	(53.282)	(112.400)

Nota 11

Saldos y transacciones con empresas relacionadas

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

El efecto en resultados por transacciones con la filial DCV Registros al 31 de diciembre de 2020 corresponde a:

- i) Un ingreso para la Sociedad Matriz por M\$920.751 (M\$894.270 al 31 de diciembre de 2019). Este monto corresponde a un gasto para la Sociedad Filial, originado por

la prestación de servicios de administración y arriendo de software por parte de la Sociedad Matriz de acuerdo al siguiente detalle:

Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
DCV Registros S.A.	Filial	UF	Servicio administración	553.479	537.561
DCV Registros S.A.	Filial	UF	Arriendo de software	367.272	356.709
Transacciones (ingresos) con partes relacionadas				920.751	894.270

- ii) Un gasto para la Sociedad Matriz por M\$98.621, originado por el contrato de subarrendamiento de porción de las oficinas ubicadas en Torre Nueva Santa María concretado durante el año 2020 entre DCV y su filial DCV Registros. Al 31 de diciembre de 2019 no se registra gasto por este concepto.

Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
DCV Registros S.A.	Filial	UF	Arriendo oficinas TSM	98.621	-
Transacciones (gastos) con partes relacionadas				98.621	-

El efecto de las transacciones con la Sociedad Filial se ha eliminado completamente en el proceso de consolidación.

- iii) Al 31 de diciembre de 2020 no se registran transacciones entre DCV y su filial DCV Asesorías y Servicios.

b) Ejecutivos principales

La Administración de 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 de DCV, estos son, el Comité de Auditoría y Gestión de Riesgo,

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 10 ejecutivos principales quienes ocupan los cargos gerenciales de la misma.

Las dietas de los directores como así también las remuneraciones de los ejecutivos han sido pagadas durante los años 2020 y 2019 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 2020 y 2019 se detallan a continuación:

Directores y ejecutivos	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Directores (i)	367.230	301.366
Ejecutivos principales (ii)	1.556.522	1.487.069
Total	1.923.752	1.788.435

- i) Las remuneraciones pagadas a los directores de DCV se incluyen como gasto del ejercicio en el ítem Honorarios y personal temporal, contenido en la Nota 25, Otros gastos por naturaleza.
- ii) Las remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de DCV se incluyen como gasto del ejercicio en el ítem Sueldos, contenido en la Nota 24, Costo por beneficios a los empleados.

c) Operaciones con otras relacionadas

DCV registra cuentas por cobrar a empresas relacionadas por servicios que corresponden a la facturación de las operaciones propias del giro de 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	Servicio	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	3.574	4.048
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	2.168	2.382
96.572.920-8	CCLV, Contraparte Central S.A.	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	1.411	1.413
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas					7.153	7.843

Estos montos forman parte de los ingresos de actividades ordinarias del estado consolidado de resultados. Los efectos en los resultados de estas operaciones para los periodos comprendidos entre el 01 enero y 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Rut	Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	44.966	48.697
96.551.730-8	Bolsa Eletrónica de Chile, Bolsa de Valores	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	25.408	30.463
96.572.920-8	CCLV, Contraparte Central S.A.	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	16.942	15.272
Total transacciones con empresas relacionadas					87.316	94.432

Nota 12

Activos y pasivos por impuestos, corriente

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

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Gastos de capacitación	18.180	40.938
Pagos provisionales mensuales (PPM)	1.256.139	1.248.585
Impuesto por recuperar	57.594	33.873
Impuesto a la renta	(1.176.955)	(1.151.082)
Saldo gastos de capacitación y PPM	154.958	172.314
Saldo impuesto a la renta	-	-

Nota 13

Activos intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles de 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 DCV, técnicamente son factibles de terminar, la intención de 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.

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

	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
a. Sistemas computacionales en desarrollo		
Proyecto DCVe - Nasdaq	5.978.004	2.676.944
Proyecto DCVe -Migración de datos	329.488	116.479
Proyecto DCVe -Middleware	178.255	107.768
Proyecto DCVe -Automatización suite funcional	123.439	123.439
Proyecto DCVe -Accesos no participantes	83.316	59.991
Proyecto DCVe - Roadmap legado -VMS	78.623	54.912
Proyecto DCVe -Datos históricos	74.769	69.949
Proyecto DCVe - Mantención SARA por replicación DCVe	70.181	-
Proyecto DCVe -Web service Bolsa/CCLV	64.280	4.816
Proyecto DCVe - RSA	34.003	-
Proyecto implementación DVP pago en dólares	14.874	-
Proyecto cambios de formato de certificados y cartolas	14.760	-
Proyecto DCVe - Monitoreo	12.591	-
Proyecto SARA - Problema transfer BCI	11.504	-
Proyecto DCVe - Conciliación	10.347	-
Proyecto Cambio Normativo RES N°58 SII para Informe Calificación Tributaria	10.122	-
Proyecto liquidación de facturas BPC	6.945	6.018
Proyecto DCVe - Firma corporativa	6.849	-
Proyecto JJAA remotas	3.949	-
Proyecto DCVe - Recorte Datos Históricos	465	-
Proyecto automatización generacional informe financiero	-	9.877
Proyecto sistema gestión de personas	-	21.008
Proyecto certificado de posición CI	-	4.444
Proyecto mejoras custodia internacional	-	51.271
Proyecto certificado dividendo con calificación tributaria	-	51.100
Total sistemas computacionales en desarrollo	7.106.764	3.358.016

El importe en libros de los sistemas computacionales en desarrollo al 31 de diciembre de 2020 incluye MM\$7.045, 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 99,1% de los desarrollos vigentes durante el año 2020 (95,7% en 2019).

	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
b. Sistemas computacionales		
Bono reconocimiento afiliados activos	231.865	343.160
Mejoras SARA	133.797	207.275
Evolutivo sistemas DCV	110.763	70.202
Sistema gestión de personas	83.740	76.794
Certificado dividendo con calificación tributaria	59.818	-
Incorporación emisor Banco de Chile	48.539	61.201
Mejoras custodia internacional	45.358	-
Mejoras firma digital avanzada	39.713	64.795
Mejoras junta accionistas	26.515	35.115
Solución escritorios virtuales	18.391	34.155
Homologación de browser	14.735	23.576
Informe automático emisores DCVR	13.671	20.506
Migración APCWIN a web	11.080	18.467
Automatización generac.informe financiero	8.066	-
Certificado de posición CI	3.629	-
Cámara de derivados	-	8.632
Contratos forward	-	1.944
Implementación healthcheck EPM	-	1.324
Otros desarrollos de sistemas	1.781	3.661
Total sistemas computacionales	851.461	970.807
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	7.958.225	4.328.823

El detalle del movimiento de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Concepto	Sistemas computacionales en desarrollo M\$	Sistemas computacionales M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2020	3.358.016	970.807	4.328.823
Adiciones	4.104.865	356.117	4.460.982
Gasto por amortización	-	(475.463)	(475.463)
Bajas o activaciones (*)	(356.117)	-	(356.117)
Saldo final 31/12/2020	7.106.764	851.461	7.958.225

Concepto	Sistemas computacionales en desarrollo M\$	Sistemas computacionales M\$	Total 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

(*) Bajas o activaciones: Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 DCV.

El detalle del movimiento de la amortización acumulada de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Amortización Acumulada Sistemas Computacionales	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Saldo inicial	(5.271.967)	(3.940.425)
Amortización del ejercicio	(333.375)	(602.861)
Amortización acelerada del ejercicio	(142.088)	(728.681)
Bajas o transferencias	-	-
Saldo final	(5.747.430)	(5.271.967)

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 2019 estos procedimientos pusieron de manifiesto que la estimación de la vida útil de algunos de los sistemas computacionales desarrollados por 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\$142.088 a diciembre 2020 (M\$728.681 a diciembre 2019).

Costos de desarrollo

Los costos de desarrollo capitalizados incluyen un monto de MM\$7.045 que representa los costos y erogaciones del desarrollo del proyecto DCVe.

En el año 2019 la gerencia llevó 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 marzo de 2021 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.

Nota 14

Propiedades, planta y equipos

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

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Planta y equipos		
Muebles y útiles	352.558	317.501
Máquinas de oficina	200.803	196.612
Equipos de seguridad	108.270	108.270
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	4.149.303	3.902.005
Paquetes computacionales	3.291.075	3.074.050
Terrenos y Edificios		
Edificios	348.815	348.815
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	1.457.152	1.189.796
Otros		
Otros activos fijos	78.522	77.797
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. acum. muebles y útiles	(240.625)	(209.627)
Deprec. acum. máquinas de oficina	(188.973)	(167.442)
Deprec. acum. equipos de seguridad	(94.942)	(83.370)
Deprec. acum. equipos computacionales	(2.442.955)	(1.890.109)
Deprec. acum. instalaciones	(583.004)	(483.712)
Deprec. acum. otros activos fijos	(55.384)	(44.741)
Deprec. acum. edificios	(82.074)	(74.131)
Deprec. acum. paquetes computacionales	(2.750.741)	(2.477.339)
Total propiedades, planta y equipos	3.585.043	3.821.618

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

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Planta y equipos		
Muebles y utiles	111.933	107.874
Máquinas de oficina	11.830	29.170
Equipos de seguridad	13.328	24.900
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	1.706.348	2.011.896
Paquetes computacionales	540.334	596.711
Terrenos y Edificios		
Edificios	266.741	274.684
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	874.148	706.084
Otros		
Otros activos fijos	23.138	33.056
Total propiedades, planta y equipos	3.585.043	3.821.618

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
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

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

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios M\$	Equipamiento de TI M\$	Planta y equipos M\$	Terrenos y Edificios M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2020	706.084	2.608.607	161.944	311.927	33.056	3.821.618
Adiciones	267.356	465.173	39.485	-	725	772.739
Gasto por Depreciaciones	(99.292)	(827.098)	(64.325)	(7.943)	(10.643)	(1.009.301)
Saldo final 31-12-2020	874.148	2.246.682	137.091	303.984	23.138	3.585.043

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios M\$	Equipamiento de TI M\$	Planta y equipos M\$	Terrenos y Edificios M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2019	219.534	2.001.268	171.276	319.869	24.456	2.736.403
Adiciones	569.992	1.252.642	70.942	-	16.293	1.909.869
Gasto por Depreciaciones	(83.442)	(645.303)	(80.274)	(7.942)	(7.693)	(824.654)
Saldo final 31-12-2019	706.084	2.608.607	161.944	311.927	33.056	3.821.618

Nota 15

Activos por derechos de uso

a) Los activos por derechos de uso se generan debido a la aplicación de la norma IFRS16 relacionada al tratamiento de los arriendos, así, se generan activos por contratos de arriendo de inmuebles y activos por leasing de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Derechos de uso	4.081.560	3.977.480
Activo fijo en leasing (*)	924.667	903.244
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. acum. derechos de uso	(706.424)	(258.731)
Deprec. acum. activo fijo en leasing	(350.199)	(327.503)
Total derechos de uso	3.949.604	4.294.490

(*) El activo fijo en leasing está compuesto por Edificio M\$559.382 (M\$572.642 a diciembre 2019), Terreno M\$143.689 (M\$143.689 a diciembre 2019), Instalaciones M\$107.919 (M\$107.919 a diciembre 2019), Mobiliario M\$42.943 (M\$42.943 a diciembre 2019) y Equipos de impresión por M\$70.734 (M\$36.051 a diciembre 2019).

b) El movimiento de los activos por derecho de uso es el siguiente:

Concepto	Derechos de uso	Activos en leasing	Total
Saldo inicial 01-01-2020	3.718.749	575.741	4.294.490
Adiciones	47.794	34.682	82.476
Gasto por Depreciaciones	(447.693)	(22.696)	(470.389)
Bajas	-	(13.259)	(13.259)
Variaciones por transferencias	56.286	-	56.286
Saldo final 31-12-2020	3.375.136	574.468	3.949.604

Concepto	Derechos de uso	Activos en leasing	Total
Saldo inicial 01-01-2019	-	612.802	612.802
Adiciones	3.977.480	-	3.977.480
Gasto por Depreciaciones	(258.731)	(23.336)	(282.067)
Bajas	-	(13.725)	(13.725)
Variaciones por transferencias	-	-	-
Saldo final 31-12-2019	3.718.749	575.741	4.294.490

Nota 16

Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Concepto	31-dic-20			31-dic-19			31-dic-20	
	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivos M\$	Neto M\$	Efecto en Resultados M\$	Efecto en Patrimonio M\$
Provisión indemnización	521.098	-	521.098	431.069	-	431.069	90.029	-
Provisión indemnización en patrimonio	90.838	-	90.838	82.626	-	82.626	-	8.213
Provisión de vacaciones	297.919	-	297.919	213.226	-	213.226	84.693	-
Provisión de vacaciones progresivas	8.927	-	8.927	-	-	-	8.927	-
Provisiones varias	85.482	-	85.482	72.269	-	72.269	13.213	-
Provision de finiquitos	12.750	-	12.750	-	-	-	12.750	-
Desarrollo de sistemas	185.679	-	185.679	267.378	-	267.378	(81.699)	-
Proyecto BRAA activado	14.656	-	14.656	23.347	-	23.347	(8.691)	-
Obligaciones por leasing	89.093	-	89.093	105.665	-	105.665	(16.572)	-
Deudores incobrables	16.861	-	16.861	32.823	-	32.823	(15.962)	-
Anticipo opción de compra	22.972	-	22.972	22.972	-	22.972	-	-
Derechos de Uso	77.645	-	77.645	77.645	-	77.645	-	-
Deuda derecho al uso	944.577	-	944.577	1.032.694	-	1.032.694	(88.117)	-
Activo de derecho de uso financiero	-	(911.287)	(911.287)	-	(1.004.062)	(1.004.062)	92.775	-
Muebles y Equipos	865.717	(721.372)	144.345	901.633	(808.635)	92.998	51.347	-
Activos en leasing	-	(155.106)	(155.106)	-	(155.450)	(155.450)	344	-
Gastos activados (instalaciones)	-	(238.042)	(238.042)	-	(159.696)	(159.696)	(78.346)	-
Instalaciones	-	(72.248)	(72.248)	-	(66.761)	(66.761)	(5.487)	-
Pérdida tributaria	1.909	-	1.909	-	-	-	1.909	-
Total impuesto diferido	3.236.123	(2.098.055)	1.138.068	3.263.347	(2.194.604)	1.068.743	61.113	8.213

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta para cada Sociedad que integra la consolidación en el estado de situación financiera de DCV. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, DCV presenta un activo diferido neto de M\$1.138.068 y M\$1.068.743, respectivamente.

Nota 17

Otros pasivos financieros

DCV mantiene el siguiente pasivo financiero:

- Un préstamo bancario en UF adquirido en diciembre 2019, pactado a un plazo de 12 meses (vencimiento en diciembre de 2020) con una tasa efectiva de 1% anual. A su vencimiento, este préstamo fue prorrogado por un año, (nuevo vencimiento en diciembre 2021), con una tasa de 0,1% anual a partir de la fecha de prórroga. ^(*)
- Un préstamo bancario en UF adquirido en diciembre 2020, pactado a un plazo de 12 meses (vencimiento en diciembre de 2021), y con una tasa efectiva anual de 0,56%. ^(**)

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

Detalle otros pasivos financieros, corriente	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Préstamos bancarios	4.219.765	2.127.563
Intereses préstamos bancarios	(13.910)	(21.135)
Total otros pasivos financieros, corriente	4.205.855	2.106.428

^(*) Préstamo efectuado con Banco BCI, sociedad bancaria que cuenta con una participación indirecta en DCV de un 2,1%, ya que éste 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.

^(**) Préstamo efectuado con Banco Itaú, sociedad bancaria que cuenta con una participación indirecta en DCV de un 2,8%, ya que éste tiene la propiedad del 9,4% de la Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores, sociedad que posee directamente un 30% de las acciones de DCV. Ambas operaciones de financiamiento fueron realizadas de acuerdo a las condiciones de mercado vigentes al momento en que fueron perfeccionadas.

Nota 18

Pasivos por arrendamiento

DCV mantiene el siguiente pasivo financiero:

- Pasivos por arrendamiento asociados a los registros por la aplicación de la norma IFRS16 por los siguientes inmuebles: arriendo de oficinas en Edificio Burgos piso 3, originado en el año 2016 y con vencimiento en julio de 2024, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Matriz; arriendo de oficinas en Edificio Burgos piso

12, originado el año 2008 y con vencimiento en diciembre de 2027, instalaciones en las que se encuentra el domicilio principal de DCV; y arriendo de oficinas en Edificio Torre Nueva Santa María, originado el año 2019 y con vencimiento en octubre 2029.

- Arrendamiento financiero con el Banco Santander, que corresponde a la adquisición de inmueble y habilitación del piso cuarto del Edificio Burgos, esto enmarcado en los planes de continuidad operacional de 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 de DCV. Este arrendamiento está pactado a 3 años (36 meses) con una tasa de 1% anual. La cuota mensual pactada es de 35,22 UF y su vencimiento es en marzo de 2023.

^(*) 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 2020 y 2019, el monto asociado por este concepto asciende a M\$333.424 y M\$387.513, respectivamente y se presenta bajo el Rubro Pasivos por arrendamiento corrientes y no corrientes.

El detalle de los pasivos por arrendamiento es el siguiente:

Detalle pasivos por arrendamiento, corriente	31-dic-20 \$	31-dic-19 \$
Pasivos por Arrendamiento	542.947.717	528.745.882
Intereses diferidos derechos de uso	(101.860.917)	(110.949.799)
Cuotas leasing	124.106.681	112.824.381
Intereses diferidos por pagar	(13.167.599)	(16.961.163)
Total pasivos por arrendamiento, corriente	552.025.882	513.659.301

Detalle pasivos por arrendamiento, no corriente	31-dic-20 \$	31-dic-19 \$
Pasivos por Arrendamiento	3.706.763.592	4.138.551.995
Intereses diferidos derechos de uso	(354.044.027)	(443.979.762)
Cuotas leasing	229.683.225	317.616.295
Intereses diferidos por pagar	(10.648.648)	(22.127.570)
Total pasivos por arrendamiento, no corriente	3.571.754.142	3.990.060.958
Total pasivos por arrendamiento	4.123.780.024	4.503.720.259

El vencimiento de la deuda vigente de los pasivos por arrendamiento hasta su vencimiento es la siguiente:

Valores	90 días M\$	más de 90 días hasta 1 año M\$	de 1 hasta 2 años M\$	de 2 hasta 3 años M\$	de 3 a 4 años M\$	de 4 a 5 años M\$	más de 5 años M\$	Totales M\$
Torre Nueva Santa María								
Capital	47.462	144.242	199.187	216.870	222.541	230.967	1.012.202	2.073.471
Intereses	13.884	39.796	48.651	43.239	37.568	31.742	61.236	276.116
Edificio Burgos piso 3								
Capital	16.227	49.291	67.169	68.862	40.968	-	-	242.517
Intereses	1.477	3.820	3.646	1.953	341	-	-	11.237
Edificio Burgos piso 12								
Capital	45.438	138.427	189.602	207.511	213.986	220.662	462.193	1.477.819
Intereses	11.250	31.634	37.148	31.063	24.589	17.912	14.956	168.552
Total cuotas	135.738	407.210	545.403	569.498	539.993	501.283	1.550.587	4.249.712

El vencimiento de la deuda vigente de las cuotas leasing hasta su extinción se presenta a continuación:

Valores	90 días M\$	más de 90 días hasta 1 año M\$	de 1 hasta 2 años M\$	de 2 hasta 3 años M\$	Totales M\$
Inmuebles					
Capital	24.352	74.861	104.166	100.045	303.424
Intereses	3.602	9.006	7.657	2.457	22.722
Mobiliario					
Capital	2.920	8.806	11.844	2.979	26.549
Intereses	151	409	442	93	1.095
Total cuotas	31.025	93.082	124.109	105.574	353.790

La conciliación entre los pasivos financieros y los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	Movimientos de financiamiento					
Detalle pasivos financieros (corrientes y no corrientes)	Saldo al 01-01-2020 M\$	Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total flujos de efectivo M\$	Otros movimientos M\$	Saldo al 31-12-2020 M\$
Préstamos bancarios	2.106.428	3.181.293	(1.173.442)	2.007.851	91.576	4.205.855
Cuotas leasing	391.352	-	(107.790)	(107.790)	46.411	329.973
Pasivos por Arrendamiento	4.112.368	-	(535.130)	(535.130)	216.569	3.793.807
Dividendos pagados	-	-	(1.053.444)	(1.053.444)	1.053.444	-
Total otros pasivos financieros	6.610.148	3.181.293	(2.869.806)	311.487	1.408.000	8.329.635

	Movimientos de financiamiento					
Detalle otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes)	Saldo al 01-01-2019 M\$	Provenientes M\$	Utilizados M\$	Total M\$	Otros movimientos M\$	Saldo al 31-12-2019 M\$
Préstamos bancarios	-	2.105.884	-	2.105.884	544	2.106.428
Cuotas leasing	480.123	-	-	-	(88.771)	391.352
Pasivos por Arrendamiento	-	-	(435.786)	(435.786)	4.548.154	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	(763.309)	1.342.575	4.762.175	6.610.148

Nota 19

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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Cuentas por pagar (*)	1.700.608	1.722.405
Facturas por recibir	643.869	478.109
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	2.344.477	2.200.514

(*) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el monto a pagar por concepto de seguros asciende a M\$1.340.879 y M\$1.173.666 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 2020 Tipo de servicio	Hasta 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Total M\$
Productos	18.296	-	-	18.296
Servicios	2.326.181	-	-	2.326.181
Total	2.344.477	-	-	2.344.477

Al 31 de diciembre de 2019 Tipo de servicio	Hasta 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Total M\$
Productos	40.742	-	-	40.742
Servicios	2.159.772	-	-	2.159.772
Total	2.200.514	-	-	2.200.514

Nota 20

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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Vacaciones del personal	1.136.465	789.725
Bonos del personal	2.267.024	1.223.307
Otras provisiones del personal	47.221	-
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.450.710	2.013.032

El movimiento para las cuentas de vacaciones, bonos del personal y otras provisiones, porción corriente, son las siguientes:

Provisión	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Otras provisiones del personal M\$	Total M\$
Saldo al 01-01-2020	789.725	1.223.307	-	2.013.032
Adiciones	716.704	2.204.716	47.221	2.968.641
Bajas	(369.964)	(1.160.999)	-	(1.530.963)
Saldo final 31-12-2020	1.136.465	2.267.024	47.221	3.450.710

Provisión	Vacaciones M\$	Bonos M\$	Otras provisiones del personal M\$	Total 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 al 31-12-2019	789.725	1.223.307	-	2.013.032

Estas provisiones se registran de acuerdo a lo señalado en Nota 3d. 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 2020 y 2019 asciende a M\$2.267.024 y M\$1.223.307, respectivamente. Así, el efecto en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a M\$2.204.716 y M\$1.175.733, respectivamente.

Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados

Adicionalmente, DCV implementó, para una porción de sus colaboradores, 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 2020 y 2019 equivale a M\$2.266.430 y M\$1.902.567, respectivamente.

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

Provisión	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Indemnizaciones	2.266.430	1.902.567
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	2.266.430	1.902.567

A continuación, se presenta una conciliación de la obligación por beneficios definidos, detalle del gasto por el ejercicio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

Efecto por cálculo actuarial	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Saldo inicio	1.902.567	1.655.772
Coste por Intereses	6.759	27.037
Coste de los servicios del ejercicio corriente	326.685	131.558
Prestaciones pagadas durante el período	-	-
Obligación esperada	(2.236.011)	(1.814.368)
Obligación al cierre del período	2.266.430	1.902.567
Resultado actuarial hipótesis	(107.684)	54.667
Resultado actuarial experiencia	138.103	33.532
Resultado actuarial	30.419	88.199

Efecto por impuesto diferido	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Resultado actuarial - Actualización IAS	(30.419)	(88.199)
Activo diferido	8.213	23.814
Total otros resultados integrales	(22.206)	(64.385)

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

- a) Tasa según vector de tasas de descuento informado por el Regulador para efectos de cálculos actuariales de compañías de seguros.
- b) Tasa promedio esperada de incrementos salariales equivalente a 2%.
- c) Tasa promedio de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos, equivalente a 5%.
- d) Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por CMF.
- e) Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo, 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

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

Nota 21

Otros pasivos no financieros, corriente

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los otros pasivos no financieros, porción corriente se conforman como sigue:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Dividendos por pagar (*)	1.060.157	903.108
Retenciones Previsionales	149.117	136.928
Impuestos mensuales (IVA y Otros)	131.719	124.840
Otros	100.637	108.227
Total otros pasivos no financieros, corriente	1.441.630	1.273.103

(*) Corresponde al dividendo mínimo según lo descrito en la Nota N°22 e).

Nota 22

Capital y reservas

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

- Con fecha 24 de marzo de 2020, se aprobó el pago de dividendo definitivo N° 33 por M\$ 1.053.444, equivalentes a \$6.748.- por acción.
- 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.

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 de 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Capital emitido	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	(247.780)	(225.574)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14.093.521	11.770.420
Participaciones no controladoras	21	1
Patrimonio contable	17.935.579	15.634.664

Patrimonio para C.M.F.	UF	616.972	552.268
Patrimonio exigido por C.M.F.	UF	30.000	30.000

d) Gestión del capital

El objetivo de 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.

e) Dividendo mínimo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se registró una provisión para el pago del dividendo mínimo legal de M\$1.060.156 y M\$903.108 respectivamente. Esta provisión de dividendo se realizó para cumplir con la disposición legal de repartir a los accionistas de DCV anualmente con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio, a lo menos el 30% de dichas utilidades.

f) Dividendos

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Dividendo definitivo (*)	150.336	-
Dividendo mínimo	1.060.156	903.108
Total dividendos	1.210.492	903.108

Según lo acordado en la Junta de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2020, se aprobó la distribución y pago del dividendo definitivo de DCV por M\$1.053.444. Este monto corresponde a la distribución del 35% de los resultados del ejercicio 2019.

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 2020 y 2019, alcanza a M\$22.206 y M\$64.385 respectivamente.

Otros resultados integrales	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Saldo inicial IAS	(225.574)	(161.189)
Resultado actuarial - Actualización IAS	(30.419)	(88.199)
Activo diferido	8.213	23.814
Total otros resultados integrales	(247.780)	(225.574)

Nota 23
Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos y descuentos consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Ingreso bruto	30.360.224	27.301.493
Descuento comercial	(2.034.629)	(1.795.758)
Descuento por servicio	(2.146.780)	(1.634.112)
Total descuento	(4.181.409)	(3.429.870)
Ingreso neto	26.178.815	23.871.623

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 los ejercicios 2020 y 2019.

El segundo descuento (descuento diferenciado) se aplica dependiendo del tipo de servicio de que se trate, así este corresponde a un 4% para el servicio de registro de operaciones, un 22% para el servicio de administración de valores, un 5% para la mantención de cuentas y un 15% sobre el cobro fijo mensual. Estos descuentos se han mantenido sin modificación durante los últimos años, caso contrario ocurre con los descuentos diferenciados asociados al servicio de custodia de valores, ya que, a partir del mes de agosto del año 2020, se incorporaron cambios en las tasas de descuento para el servicio de custodia de instrumentos de renta fija, en cuyo caso se estructuraron descuentos diferenciados de acuerdo a los tramos de tarificación que se originan en el nivel de volúmenes de operación. Hasta antes de la citada modificación, este descuento correspondió a un 9% para todos los tramos de tarificación, mientras que a partir de agosto de 2020 se aplica un descuento diferenciado del 9% al primer tramo, 12% al segundo tramo, 16% al tercer tramo y 21% al cuarto tramo. En el caso del servicio de custodia de instrumentos de intermediación financiera, el descuento diferenciado se mantuvo en un 9% y, para el caso del servicio para instrumentos de custodia de instrumentos de renta variable, este descuento pasó de un 9% a un 17,5%.

Los servicios de administración de registro de accionistas y aportantes no están afectos a descuentos.

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

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Custodia de valores	11.189.605	10.416.248
Servicio cuentas de mandantes	3.993.635	4.248.144
Registro de compraventas	2.911.971	2.787.400
Depósito de valores	2.800.225	547.160
Cobros generales	1.260.377	1.272.309
Custodia internacional	1.048.902	776.377
Registro de transferencias	347.693	349.015
Administración de valores	261.249	274.168
Registro de traspasos	221.228	200.418
Apertura de cuentas adicionales	174.098	174.342
Contratos forward	143.695	125.492
Registro electrónico de prendas	140.157	97.918
Valorización especial de la cartera	124.019	107.952
Servicio bonos de reconoc. afil. activos	110.233	102.696
Certificados de posición	95.034	98.186
Custodia de garantías mineras	22.532	17.742
Retiro de valores de custodia	8.469	7.468
Depósito y Retiro de OSAS	172	-
Total Custodia de valores	24.853.294	21.603.035
Cargo fijo administracion registro de accionista	4.122.383	4.063.512
Cargo juntas de accionistas	299.557	296.298
Pago de dividendos	221.693	289.505
Cargo informes juridicos	120.776	305.691
Proceso oferta preferente	106.135	111.147
Certificados tributarios	99.883	101.090
Mecanización del despacho	22.124	60.328
Convenio soporte WinSTA	5.857	5.688
Cargo traspasos accionarios	3.647	3.486
Póliza de seguros	2.067	2.008
Otros ingresos operacionales (*)	502.808	459.705
Total Administración registro accionistas	5.506.930	5.698.458
Ingreso Bruto	30.360.224	27.301.493

(*) Al 31 de diciembre de 2020 este concepto agrupa los ingresos percibidos por el Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$470.969 y Servicio de Bodegaje por M\$31.839. Al 31 de diciembre de 2019 este concepto agrupa los ingresos percibidos por el Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$429.645 y Servicio de Bodegaje por M\$ 30.060.

Los ingresos brutos consolidados, al 31 de diciembre de 2020 se conforman en un 81,9% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (79.1% a diciembre de 2019) y en un 18,1% por los servicios de administración de registros de accionistas y aportantes (20,9% a diciembre de 2019).

Nota 24

Costo por beneficios a los empleados

Los costos por beneficios a los empleados consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Sueldos	9.099.174	8.463.357
Bonos	2.204.716	1.175.733
Indemnización por años de servicio	333.444	158.595
Leyes sociales y licencias médicas	315.281	252.283
Indemnizaciones y finiquitos	145.424	201.379
Capacitación	86.548	112.892
Otros gastos del personal (*)	786.346	769.813
Total costo por beneficios a los empleados	12.970.933	11.134.052

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

Otros gastos del personal	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Colación	226.943	215.510
Seguro médico	200.233	169.595
Otros gastos del personal	58.523	131.857
Selección	36.876	58.871
Cafetería oficina	20.979	52.578
Uniformes	4.928	14.244
Inscripciones	1.416	1.376
Otros beneficios	236.448	125.782
Total otros gastos del personal	786.346	769.813

Nota 25

Otros gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Mantenimiento de sistemas e infraestructura	1.756.809	1.621.239
Asesorías externas	1.129.069	1.165.925
Seguros de la operación	996.305	933.045
Comunicaciones	404.189	380.773
Edificios e instalaciones	381.149	471.825
Honorarios y personal temporal	371.251	309.883
Otros gastos generales	238.291	259.505
Personal externo de explotación	190.488	254.068
Patentes, impuestos, derechos	124.082	96.275
Seguros generales	109.682	104.212
Gastos de marketing	79.814	100.724
Útiles de oficina y librería	74.252	90.988
Gastos de telefonía	68.026	45.246
Reuniones, viajes y otros	37.575	176.042
Otros gastos de operación (*)	897.058	677.780
Total otros gastos por naturaleza	6.858.040	6.687.530

(*) En el año 2020 esta partida incluye M\$531.318 (M\$401.458 en el año 2019) correspondiente a gastos directos de la operación del Servicio Internacional, M\$223.805 correspondiente a gastos operacionales nacionales (M\$146.881 en el año 2019) y M\$141.935 por gastos de mecanización e impresión (M\$129.441 en el año 2019).

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.

Adicionalmente, a partir de septiembre de 2020, parte de la cartera de inversiones de DCV es administrada por BCI Asset Management, división de Banco BCI, sociedad bancaria que cuenta con una participación indirecta en DCV de un 2,1%, ya que éste 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.

Al 31 de diciembre de 2020 el monto asociado a las comisiones pagadas por este concepto, se presenta bajo el rubro “otros gastos por naturaleza” y asciende a M\$19.627 (M\$12.648 al 31 de diciembre de 2019).

Nota 26

Otras ganancias (pérdidas)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Ingresos no operacionales		
Remuneración de saldos	34.762	104.382
Arriendo oficinas	52.426	46.587
Ingresos varios	13.117	39.045
Utilidad por venta activo fijo	4.061	98
Gastos no operacionales		
Otros egresos no operacionales	29.607	(30.658)
Otros egresos fuera de explotación	(92.246)	(2.858)
Total otras ganancias (pérdidas)	41.727	156.596

Nota 27

Ingresos financieros

El detalle de ingresos financieros de DCV es el siguiente:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Intereses ganados por Inversiones	384.818	263.793
Reajustes cartera Santander	135.628	77.855
Mayor valor cuota de FM	13.788	38.002
Utilidad Contratos Forward	-	18.648
Ingreso neto	534.234	398.298

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

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Depósitos a plazo \$/UF	4.027	53.505
Bonos estatales	34.830	57.026
Bonos bancos y empresas	345.961	153.262
Total intereses ganados por inversiones	384.818	263.793

Nota 28

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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Intereses derechos de uso (*)	112.490	74.689
Intereses pagados por préstamo bancario	44.349	-
Intereses pagados por leasing	15.263	19.198
Total costos financieros	172.102	93.887

(*) 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 Nueva Santa María (M\$ 6.819, M\$47.834 y M\$57.837 respectivamente a diciembre 2020, M\$8.128, M\$51.628 y M\$14.933 a diciembre 2019).

Nota 29

Gasto por impuesto a las ganancias

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

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Período actual	(1.176.955)	(1.151.082)
Déficit/Superavit de impuesto	(19.691)	233
Total	(1.196.646)	(1.150.849)

Gasto por impuesto diferido		
Origen y reverso de diferencias temporarias	61.113	198.303
Total	61.113	198.303

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	(1.135.533)	(952.546)
Total gasto por impuesto a la renta	(1.135.533)	(952.546)

La conciliación de la tasa efectiva es la siguiente:

Concepto	31-dic-20 M\$	Tasa Efectiva	31-dic-19 M\$	Tasa Efectiva
Utilidad del período	3.533.593		3.009.879	
Total gasto por impuesto a la renta	(1.135.533)		(952.546)	
Utilidad excluyendo impuesto a la renta	4.669.126		3.962.425	
Impuesto renta	(1.176.955)		(1.151.082)	
Déficit/Superavit de impuesto	(19.691)		233	
Impuestos diferidos	61.113		198.303	
Total gasto	(1.135.533)	-24,32%	(952.546)	-24,04%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	1.260.664	27,00%	1.069.854	27,00%
Reajuste artículo 72 LIR	-		(673)	-0,02%
Diferencia de impuesto diferido inicial	(6.410)	-0,14%	-	
Déficit/Superavit de impuesto	9.867	0,21%	-	
Diferencias permanentes	(128.588)	-2,75%	(116.635)	-2,94%
Total conciliación	1.135.533	24,32%	952.546	24,04%

Nota 30

Ganancias por acción básica

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Resultado disponible para accionistas	3.533.593	3.009.879
Acciones suscritas y pagadas	156.112	156.112
Total ganancia por acción básica	22,635	19,280

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 de DCV. 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 31

Arrendamientos

DCV mantiene arriendos los cuales se agrupan de la siguiente manera:

a) Arrendamientos como arrendatario (NIIF 16)

a.1) Activos por derechos de uso

DCV registra bajo IFRS 16 los contratos de arriendo de inmuebles y los contratos de leasing. Anteriormente, estos arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y financieros respectivamente según la Norma NIC 17. Los activos por derecho de uso asociadas a estos conceptos se presentan en la nota 15.

DCV mantuvo arriendos por instalaciones a corto plazo hasta el primer trimestre de 2020, arriendos por los cuales ha escogido no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamiento en relación con estos arrendamientos, los que se detallan a continuación:

Arriendos oficinas	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Oficinas Huérfanos P20 ⁽¹⁾	6.559	30.957
Oficinas Huérfanos P22 ⁽²⁾	10.820	63.770
Oficinas Providencia P6 ⁽³⁾	-	23.769
Total arriendos oficinas	17.379	118.496

(1) Corresponde a arriendos a Soluciones Tecnológicas de Negocios SpA, de las oficinas del piso 20 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollaban actividades de la Matriz. Este arriendo se originó en el año 2012 y el vencimiento del mismo fue en febrero de 2020.

(2) Corresponde a arriendos a Inmobiliaria Helvetia LTDA., de las oficinas del piso 22 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollaban las actividades de la Sociedad Filial DCV Registros S.A. Este arriendo se originó en el año 2005 y el vencimiento del mismo fue en febrero de 2020.

(3) Corresponde a arriendos a InterCap, de las oficinas del piso 6 del Edificio Proespacio, instalaciones en las que se desarrollaban las actividades de la matriz. Este arriendo se originó en junio de 2019 y su vencimiento fue en diciembre del mismo año.

a.2) Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos bajo la NIIF 16	M\$	M\$
Ingresos procedentes de arriendos presentados en otras ganancias (pérdidas)	52.426	46.587
Interés sobre pasivos por arrendamiento	(127.753)	(93.887)
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	(17.379)	(118.496)

a.3) Importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo

Salidas de efectivo por arrendamientos	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Total de salidas de efectivo por arrendamientos	(642.920)	(435.786)

a.4) Arriendo de sitios de producción

Concepto	31-dic-20 M\$	31-dic-19 M\$
Arriendo sitio remoto	46.619	43.096
Arriendo sitio producción	243.067	213.442
Total arriendos sitios	289.686	256.538

Corresponde al arriendo de espacio físico especialmente habilitado y equipos para replicar las instalaciones tecnológicas centrales de 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 32
Contingencias

Garantías y compromisos

a) Responsabilidad por custodia de valores

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 DCV mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

Concepto	31-dic-20 MM\$	31-dic-19 MM\$
Renta fija	136.645.384	127.734.426
Renta variable	64.399.786	70.354.089
Intermediación financiera	49.884.227	56.691.971
Custodia internacional	2.867.576	2.989.069
Bonos de reconocimiento	781.716	957.330
Total responsabilidad por custodia de valores	254.578.689	258.726.885

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

Póliza de fidelidad funcionaria 2020-2021

Póliza	Aseguradora	Moneda	Monto Asegurado	Deducible	Prima
BBB - PRI	Southbridge	UF	1.066.577	4.600	10.474,00
BBB - XS1	Southbridge	UF	561.356	1.066.577	2.768,00
BBB - XS2	Southbridge	UF	6.872.067	1.627.933	15.001,97
		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 2020 y 2019 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-20 M\$	31-dic-19 M\$
Fondo emisores para pago de dividendos	4.665.007	5.412.676
Total fondo emisores para pago de dividendos	4.665.007	5.412.676

c) Juicios y litigios

DCV no se encuentra involucrada en juicios o litigios relevantes sobre los cuales se observen eventuales impactos financieros importantes.

Nota 33
Medio ambiente

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 34
Investigación y desarrollo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 35
Sanciones

Durante el ejercicio 2020 y 2019 y a la fecha de emisión del presente informe, la Comisión para el Mercado Financiero, CMF y otras Autoridades Administrativas no han cursado sanciones a DCV ni a sus directores y ejecutivos.

Nota 36
Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2020 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.

Glosario

ACSDA

Asociación de Depósitos Centrales de Valores de América, organización sin fines de lucro constituida por depósitos de valores y cámaras de compensación de América.

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.

ANNA

Asociación de Agencias Numeradoras Nacionales. Su principal función es asignar códigos de identificación únicos a los valores del mercado financiero en más de 120 países

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.

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.

CRS

Estándar Común de Reportes es el estándar global de reporte para el Intercambio Automático de Información sobre Cuentas Financieras (AEOI, por sus siglas en inglés) elaborado por la OCDE.

CSD

Depósito central de valores

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 sólo 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.

Fatca

Sigla en inglés de Foreign Account Tax Compliance Act (Ley de Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras). Regulación dictada en EEUU en 2010 que obliga a las instituciones financieras extranjeras a colaborar con la administración estadounidense, a través del Servicio de Rentas Internas de ese país, en el establecimiento de quienes sean contribuyentes estadounidenses.

FMI

Sigla en inglés para Infraestructura de Mercado Financiero. Se trata de un sistema multilateral que reúne a las instituciones participantes, incluido el operador del sistema, utilizado con la finalidad de compensar, liquidar o registrar pagos, valores, derivados u otras operaciones financieras.

IIF

Instrumentos de Intermediación Financiera

Iosco

Por su sigla en inglés, Organización Internacional de Comisiones de Valores

IRF

Instrumentos de Renta Fija

IRV

Instrumentos de Renta Variable

ISO

International Organization for Standardization (Organización Internacional de Normalización o Estandarización), entidad dedicada a la creación de normas o estándares para asegurar la calidad, seguridad y eficiencia de productos y servicios. Son las llamadas Normas ISO.

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.

OCDE

Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

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 estos.

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.

TI

Tecnologías informáticas

UAF

Unidad de Análisis Financiero. Servicio público descentralizado cuyo objetivo es prevenir e impedir la utilización del sistema financiero, y de otros sectores de la actividad económica chilena, para la comisión de los delitos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo .

Declaración de responsabilidad

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

Sr. Sergio Baeza Valdés
Presidente
RUT: 5.572.979-4

Sr. Arturo Concha Ureta
Vicepresidente
RUT: 5.922.845-5

Sr. Juan Andrés Camus Camus
Director
RUT: 6.370.841-0

Sr. Fred Meller Sunkel
Director
RUT: 9.976.183-0

Sr. Cristián Rodríguez Allendes
Director
RUT: 7.687.468-9

Sr. Guillermo Tagle Quiroz
Director
RUT: 8.089.223-3

Sr. Jorge Claude Bourdel
Director
RUT: 6.348.784-8

Sr. Mario Gómez Dubravcic
Director
RUT: 5.865.947-9

Sr. Jaime Munita Valdivieso
Director
RUT: 11.477.182.-1

Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
Director
RUT: 8.419.520-0

Fernando Yáñez González
Gerente general
RUT: 6.374.974-5

Santiago, marzo de 2021

ANÁLISIS RAZONADO DCV Consolidado

Análisis “Estados Consolidados de Situación Financiera”

Los principales rubros de Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Principales rubros	Unidad	dic-20	dic-19	Variación	
				M\$	%
Activos corrientes	M\$	12.086.579	10.726.038	1.360.541	12,68%
Activos no corrientes	M\$	23.681.882	18.907.990	4.773.892	25,25%
Total, activos	M\$	35.768.461	29.634.028	6.134.433	20,70%
Pasivos corrientes	M\$	11.994.698	8.106.736	3.887.962	47,96%
Pasivos no corrientes	M\$	5.838.184	5.892.628	(54.444)	-0,92%
Patrimonio	M\$	17.935.579	15.634.664	2.300.915	14,72%
Total, pasivos y patrimonio	M\$	35.768.461	29.634.028	6.134.433	20,70%

Al 31 de diciembre de 2020 los Activos de la Sociedad aumentaron MM\$6.134, lo que equivale a un 20,7% con respecto a diciembre de 2019. Al respecto, algunos temas que destacar:

Los Recursos disponibles (caja en bancos e inversiones de corto y mediano plazo), aumentaron un 15%, esto es MM\$907. Este aumento se explica por el financiamiento a corto plazo contratado en diciembre de 2020, financiamiento vinculado a plan de inversiones y capital de trabajo de acuerdo a planificación.

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar aumentaron un 2% respecto a diciembre de 2019, esto es MM\$68, debido principalmente al aumento de los deudores por venta neto. Este aumento se origina en el incremento de los volúmenes facturados, en particular en los servicios de DCV asociados a emisiones desmateriales, custodia de valores y custodia internacional.

El ítem Otros activos no financieros, porción corriente, aumentó un 25%, esto es MM\$403 respecto al cierre del año 2019, esto principalmente por un aumento en los servicios de mantención de sistemas e infraestructura tecnológica y un aumento en las primas asociadas a los seguros operacionales de la Empresa.

Los Otros activos no financieros no corrientes aumentaron un 71% respecto a diciembre de 2019, esto es MM\$197. En términos generales, este aumento se origina en el registro del aporte realizado por la Empresa durante el año 2020 al acuerdo de cuentas en participación entre DCV y las Sociedades Bolsa de Santiago y GTD, aporte que se enmarca en los hitos de pago acordados para llevar adelante dicho consorcio tecnológico.



Los Otros activos financieros no corrientes aumentaron un 29% respecto a diciembre de 2019, esto es MM\$1.460. En este ítem de los estados financieros se registran las carteras de inversión que son administradas de manera discrecional por administradores externos a la Empresa, todo esto enmarcado en la gestión financiera del fondo de reserva constituido por la Empresa para dar cumplimiento a los requerimientos de los principios IOSCO.

Los Activos intangibles netos aumentaron un 84% respecto a diciembre 2019, esto es MM\$3.629. El efecto se origina por el aumento neto de inversión en desarrollo de sistemas computacionales (MM\$3.749), principalmente los desembolsos vinculados al Proyecto DCV Evolución (implementación del sistema Nasdaq). Por su parte, los sistemas computacionales en uso presentan una disminución de M\$120, la cual se origina principalmente producto de la aplicación de amortización acelerada en algunos sistemas desarrollados internamente por la Empresa. El mayor valor amortizado a diciembre 2020 ascendió a MM\$142.

El ítem Propiedades, planta y equipos no presenta variaciones significativas respecto a diciembre de 2019, así, la actividad vinculada al desarrollo de iniciativas de inversión en infraestructura de la empresa se ha realizado de acuerdo a lo planificado y no se han observado indicios o eventos que originen impactos en los niveles de depreciaciones y amortizaciones estimados al inicio del período.

Los Derechos de uso, originados en la implementación de la norma IFRS 16 el año 2019, presentan una leve disminución con respecto a diciembre, la cual se origina en el tratamiento habitual de este tipo de operaciones, en particular, en la depreciación del bien arrendado. En este ámbito, durante el año 2020 se concretó un contrato de subarrendamiento de porción de inmueble entre la Empresa y su Filial DCV Registros, operación que, para efectos de estados financieros consolidados, no presenta efectos relevantes.

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

Los Otros pasivos financieros, porción corriente, aumentaron un 99,7% (MM\$2.099) respecto a diciembre de 2019. Este aumento se origina principalmente por la renovación del crédito bancario pactado con BCI en diciembre de 2019 junto con la obtención de un crédito bancario con Banco Itaú por MM\$2.035 en diciembre del año 2020, créditos que se enmarcan en la gestión de caja planificada y no obedecen a alguna situación de excepción de liquidez originada en situaciones de coyuntura u otras.

Los Pasivos por arrendamiento, porción corriente y no corriente, presentan una disminución de un 8,4%, equivalente a MM\$380, respecto a diciembre de 2019, generada por el devengo de las cuotas vencidas de los arrendamientos.



Los Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar presentan un aumento de un 7% en relación al cierre 2019, lo que equivale a MM\$144, debido principalmente al aumento en las primas de los seguros operacionales de la empresa, obligaciones que se liquidan el primer semestre de cada año.

Las Provisiones corrientes por beneficios a los empleados presentan un aumento de un 71% respecto a diciembre 2019, lo que equivale a MM\$1.438. Esta variación se genera principalmente por la provisión de un bono al personal vinculado al desarrollo del proyecto DCV Evolución, así como por la variación en los parámetros base de cada provisión, como son los sueldos de los colaboradores y el desempeño anual medido en términos de indicadores de gestión de la Empresa.

Los Otros pasivos no financieros corriente aumentaron un 13%, equivalente a MM\$169, variación que se genera por el aumento en el dividendo mínimo registrado al cierre de 2020 en comparación al cierre de 2019.

El Patrimonio de la Sociedad creció en un 15%, esto es MM\$2.301. Dicho crecimiento es soportado en las ganancias acumuladas en el período 2019 y 2020, así, los resultados del año 2019 fueron objeto de una distribución del 35%, manteniéndose el 65% restante, esto como política de fortalecimiento del patrimonio de la empresa. De la misma manera, al cierre del año 2020 se registra un dividendo mínimo correspondiente al 30% de las utilidades de la empresa.



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

Indicadores de liquidez	Unidad	dic-20	dic-19	Variación
Liquidez corriente (1)	Veces	1,01	1,32	-23,84%
Razón ácida (2)	Veces	1,01	1,32	-23,84%

Indicadores de endeudamiento				
Endeudamiento sobre patrimonio (3)	Veces	1,06	0,95	11,70%
Calidad deuda (4)	Veces	0,67	0,58	16,15%

(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 31-12-2020 y al 31-12-2019). 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 2020 y 2019 son los siguientes:

Rubro Estado de Resultados	Unidad	dic-20	dic-19	Variación	
				M\$	%
Ingresos de explotación	M\$	26.178.815	23.871.623	2.307.192	9,66%
Gastos de Personal	M\$	(12.970.933)	(11.134.052)	(1.836.881)	16,50%
Depreciación y amortización	M\$	(1.955.153)	(2.438.263)	483.110	-19,81%
Pérdidas por deterioro de valor	M\$	(34.795)	(17.714)	(17.081)	96,43%
Otros Gastos Varios	M\$	(6.816.313)	(6.530.934)	(285.379)	4,37%
Resultado Operacional	M\$	4.359.894	3.594.064	765.830	21,31%
Gastos Financieros	M\$	(172.102)	(93.887)	(78.215)	83,31%
Resultados no operacionales	M\$	309.232	368.361	(59.129)	-16,05%
Impuesto a la renta	M\$	(1.135.533)	(952.546)	(182.987)	19,21%
Resultado del ejercicio	M\$	3.533.593	3.009.879	523.714	17,40%
EBITDA (5)	M\$	6.315.047	6.032.327	282.720	4,69%

(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:

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

El Resultado del ejercicio fue un 17% mayor respecto a diciembre 2019, esto es MM\$524. En términos de EBITDA, el monto aumentó 5%, lo que corresponde a MM\$283.

Los ingresos brutos de la Sociedad crecieron en términos consolidados un 11%, lo que corresponde a MM\$3.059. Por su parte, los descuentos registraron un aumento de un 22%, esto es MM\$752.

Los ingresos de explotación de la Filial DCV Registros a diciembre 2020 disminuyeron un 3% con respecto al mismo periodo de 2019 (MM\$192). Esta disminución se genera principalmente en los servicios de informes jurídicos (MM\$185) y pago de dividendos (MM\$68), y se ve en parte compensada por el alza en el cargo fijo de administración del registro de accionistas (MM\$59). El cargo fijo representa el 75% del total de ingresos de la Filial.

En el caso de los ingresos brutos del DCV, éstos crecieron en un 15% (MM\$3.250), siendo la Custodia de Valores el servicio más relevante en términos de facturación ya que representa el 45% de los ingresos totales del DCV, alcanzando los MM\$11.190 al 31 de diciembre de 2020.

Los descuentos diferenciados crecieron un 31% (MM\$513), mientras que el descuento comercial aumentó un 13% (MM\$239). La variación de los descuentos se genera producto



del crecimiento de los volúmenes operacionales y por el cambio en su estructura implementado a partir de agosto de 2020.

Los Costos por beneficios a los empleados aumentaron en un 16%, esto es un aumento de MM\$1.837, debido principalmente a la provisión de bonos DCV Evolución y al crecimiento nominal de las remuneraciones del personal.

Los Otros gastos varios aumentaron en un 4%, esto es MM\$285, estos gastos aumentan principalmente debido a la necesidad de mayores inversiones y gastos en el ámbito de la mantención de sistemas y ciberseguridad.

Los resultados no operacionales presentan una disminución de 16% (MM\$59). Esta disminución se genera principalmente por un aumento en los costos financieros asociados a los intereses de créditos bancarios obtenidos y a los intereses originados en la mecánica de reconocimiento de deuda por derecho de uso asociados a la implementación de IFRS16, así también, existen otros impactos originados en los resultados financieros de carteras de inversión y otros.

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

Indicadores de Rentabilidad	Unidad	dic-20	dic-19	Variación
Rendimiento sobre capital (6)	%	21,05%	20,45%	2,94%
Rendimiento sobre activo (7)	%	9,88%	10,16%	-2,73%
EBITDA / Ventas (8)	%	24,12%	25,27%	-4,54%
Utilidad / Ventas (9)	%	13,50%	12,61%	7,05%

(6) El indicador Rendimiento sobre capital (ROE) mide el desempeño de la inversión de los accionistas, en relación a la utilidad obtenida en un periodo. Su fórmula de cálculo considera el Patrimonio promedio entre dos periodos (Patrimonio al 31-12-2020 y al 31-12-2019). Su fórmula de cálculo es:

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

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

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

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

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

(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:

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



Análisis “Estados Consolidados de Flujos de Efectivo”

Los principales rubros del Estado Consolidado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Rubro Estado de Flujos de Efectivo	Unidad	dic-20	dic-19	Variación	
				M\$	%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	6.523.474	5.046.837	1.476.637	29,3%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	M\$	(7.084.808)	(4.945.050)	(2.139.758)	43,3%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	M\$	311.487	1.342.575	(1.031.088)	-76,8%
Efecto variaciones en tasas de cambio y sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	35.133	14.698	20.435	139,0%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	(214.714)	1.459.060	(1.673.774)	-114,7%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	M\$	5.316.628	3.857.568	1.459.060	37,8%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	M\$	5.101.914	5.316.628	(214.714)	-4,0%

El flujo operacional al 31 de diciembre de 2020 registró un aumento de 29% respecto al mismo periodo del año anterior, esto es MM\$1.477. Los cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios aumentaron en un 9%, esto es MM\$2.228, esto originado principalmente por el aumento en ventas y recaudaciones en la Matriz, DCV. Los pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios, aumentaron un 2%, esto es MM\$146, los pagos a y por cuenta de los empleados aumentaron un 7%, equivalente a MM\$691, mientras que los otros pagos por actividades de operación aumentaron un 1%, esto es MM\$33.

En relación al flujo de efectivo procedente de actividades de inversión, el flujo de salida de fondos por este concepto aumentó un 43%, equivalente a MM\$2.140. Este aumento se genera principalmente a causa de mayores inversiones financieras y, en segundo lugar, por mayores inversiones tecnológicas (equipos y paquetes computacionales) y de instalaciones.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiamiento presenta una variación negativa de un 77%, esto es MM\$1.031. Esta variación se genera principalmente por el pago del dividendo definitivo durante el año 2020 y el mayor gasto asociado a los derechos de uso de las oficinas ubicadas en Torre Nueva Santa María a partir de octubre 2019.



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, seguridad de sus servicios y riesgos de ciberseguridad. 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, Sistema de Gestión de Continuidad de Negocios certificado internacionalmente en ISO 22301, Seguridad de la Información certificado internacionalmente en ISO 27001. 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 año 2020 el directorio del DCV, en línea de las buenas prácticas, aprobó la separación del comité de Auditoría y Riesgo de la compañía, por lo que, a partir del año 2021, serán dos comités distintos cada uno integrado por 3 directores y gerencias de la empresa.

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. Lo integran el Directorio de la compañía, el comité de Auditoría (integrado por directores y la alta gerencia), comité de Gestión de Riesgo y Ciberseguridad (integrado por directores y la alta gerencia), Comité de Riesgo Gerencial, Área de Gestión de Riesgo, Contraloría y los colaboradores. El Directorio actualmente tiene definida una política de riesgo aceptado en el nivel Moderado, definiendo niveles de riesgo tolerable para el riesgo residual de un 5% para DCV Registros y un 4% para DCV. Respecto al riesgo vivo o materializado, este posee una holgura 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.



Escenario de contingencia COVID-19

Desde el inicio del impacto de la pandemia en Chile, el DCV ha definido la activación de los distintos planes de continuidad que han permitido proteger la salud de sus colaboradores y la continuidad de sus servicios ofrecidos al mercado, los cuales se han mantenido durante todo el año 2020 y se prevé que se mantengan durante el primer trimestre del año 2021. Dentro de las medidas que se mantienen vigentes se encuentran:

- Monitoreo permanente de los colaboradores y la gestión de la organización durante la pandemia mediante comités gerenciales.
- Comunicación permanente con los colaboradores respecto a la mantención o cambios de las estrategias respecto al escenario COVID-19.
- 95% de la operación del DCV ha sido remota, mediante la utilización de mecanismos de equipos virtuales.
- Se definieron mecanismos de contingencia para los tramites mediante acuerdos con los clientes para atender la operación sin un mecanismo presencial.
- Se han reforzado los mecanismos de seguridad incorporando un segundo factor y agentes de seguridad adicionales en todas las conexiones de los colaboradores, así como la realización de phishing test a toda la organización.
- Se incorporó un monitoreo diario de las operaciones y actividades críticas el cual es informado al comité de gestión de cualquier desviación o excepción. Dicho comité es liderado por las áreas de auditoría y de riesgo de la empresa.
- Se instauró un comité gerencial de control de operaciones, el cual revisa y aprueba todos los cambios necesarios en la operación en estado de contingencia, así como la definición de los protocolos de excepción.
- Se ha mantenido comunicación permanente con la Comisión del Mercado Financiero, en la cual se informa el cierre y termino de las operaciones, así como todo incidente que pueda haber afectado la operación.



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.





Apoquindo 4001 piso 12,
Las Condes, Santiago, Chile

Mesa central
+562 2393-9000

www.dcv.cl

[LinkedIn](#)

Contacto para consultas

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

El presente reporte fue elaborado por un equipo conformado por las gerencias Legal y de Asuntos Públicos y de Finanzas y Control de Gestión, con la participación de la alta administración del DCV, con la asesoría de DEVA. La información contenida en este documento fue preparada por las distintas áreas de la empresa y corresponde al DCV S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2020.