

DCV

MEMORIA ANUAL INTEGRADA
DEPÓSITO CENTRAL DE VALORES

2021

Presentación a los accionistas y grupos de interés

El Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores (DCV), en conformidad con sus Estatutos Sociales, presenta a sus accionistas su Memoria Anual Integrada 2021. El presente reporte da cuenta de su gestión y avances en materia financiera, de gobierno corporativo, social y ambiental (ASG).

En este documento se nombrará indistintamente al Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores como DCV o la Empresa. A su vez, cuando se mencione Reporte Integrado o Informe Integrado se estará haciendo referencia a su Memoria Anual Integrada 2021.

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 2021. Fue preparada en conformidad con los principios de Global Reporting Initiative (GRI) en su versión Esencial, incorporando además 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) y se ha revisado la materialidad de SASB para el sector.

Esquema para facilitar la lectura

Para reducir el consumo de papel, la presente Memoria solo estará disponible en versión digital en la web corporativa www.dcv.cl.

Una palabra subrayada dentro del documento indica que existe un hipervínculo para incorporar información complementaria, facilitando el acceso a ella.

Contenido

01	El DCV en una mirada	9
	Identificación	10
	Principales cifras	11
	Reseña histórica	17
	Hitos 2021	18
	Creación de valor para el mercado	28
	Mensaje del presidente	4
	Carta del gerente general	6
02	Gobierno Corporativo	30
	La gestión ética	31
	Modelo de gobierno corporativo	36
	Accionistas	37
	Directorio	38
	Comités de directores	43
	Comité de Vigilancia	45
	Contraloría	46
	Equipo ejecutivo	50
	Organigrama	51
03	Estrategia	52
	Contexto	53
	Marco regulatorio y documentos constitutivos	55
	Estrategia del DCV	57
04	Materialidad	62
	Grupos de interés	64
	Matriz de materialidad	67
05	Gestión de riesgo y continuidad operacional	70
	Gestión de Cumplimiento	71
	Gobierno de riesgo	72
	Transformación digital y seguridad de la información	73
	Plan de Continuidad de Negocios	74
06	Clientes al centro de la estrategia	83
	Clientes del DCV	85
	Servicios del DCV	86
	Compromiso con la excelencia	88
	Desafíos de 2021	89
	Calidad de servicio	90
07	Colaboradores	91
	Contexto coronavirus	93
	Gestión de la confianza y compromiso	94
	Diversidad e inclusión	96
	Política de Ciberconciencia	97
	Capacitación y entrenamiento	98
	Bienestar de los colaboradores	100
	Integridad Corporativa	101
08	Desempeño 2021	102
	Custodia	103
	Transacciones	105
	Administración de valores	108
	Administración accionistas y aportantes	110
	Eventos de capital	111
	Servicio de juntas de accionistas	112
	Resultados financieros	113
	Otras métricas ASG	116
09	Información corporativa	119
	Información de carácter general	120
	Información sobre empresas filiales	122
	Declaración de responsabilidad	123
10	Estados financieros consolidados y análisis razonado	124

Mensaje del presidente

Señores accionistas:

Lo único constante es el cambio. Comienzo esta carta con la frase que se le atribuye al filósofo griego Heráclito, porque creo que es el concepto que mejor define lo que han sido estos 28 años de existencia del Depósito Central de Valores (DCV). Su rol como actor fundamental de las Infraestructuras del Mercado Financiero ha sido fruto de una permanente transformación, orientada a ofrecer más y mejores servicios a nuestros clientes, quienes están en el centro de su quehacer.

Si bien este es mi primer mensaje como presidente del Directorio, me une una larga relación con la Empresa, a la que ingresé en el año 2007 como director. A partir de ello, puedo dar fe del arduo trabajo que ha implicado cada una de las transformaciones realizadas en estos años en distintos ámbitos como lo son, el desarrollo tecnológico, la implementación de la gestión basada en riesgos, la gestión de procesos, la seguridad de la información y la ciberseguridad, entre otros. Así también he evidenciado la constante preocupación del Directorio por aplicar las mejores prácticas internacionales en su quehacer y el profesionalismo de todo el equipo que la integra. Hoy estamos próximos a iniciar una nueva etapa de cambio aún más desafiante que las anteriores, la cual tendrá impacto a nivel de todo el mercado de capitales chileno. Asimismo, quisiera aprovechar esta oportunidad para reconocer el tremendo aporte realizado por mi antecesor, Sergio Baeza Valdés, quien junto a Fernando Yáñez González, en su calidad de gerente general, condujeron la Empresa desde sus orígenes.

El país y el mundo entero siguen sintiendo los efectos de la pandemia. En este contexto, el teletrabajo ha sido un importante desafío no tan solo para el DCV, sino que para todas las organizaciones, transformando la forma de trabajar y de relacionarnos con nuestras contrapartes. Durante 2021, al igual que en 2020, el DCV logró entregar sus servicios con la misma seguridad, calidad e inmediatez. Es así como el indicador de satisfacción de clientes fue de un 93,4% (93,0% en 2020) y el de disponibilidad de sus servicios fue de un 99,988% (99,984% en 2020), dando cuenta que la Compañía se ha podido adaptar para mantener adecuadamente sus niveles de continuidad y calidad de servicios.



Guillermo Tagle Quiroz
Presidente

Desempeño en el período

El resultado financiero del ejercicio fue de \$4.026 millones, un 14% superior al de 2020, mientras que su EBITDA fue de \$7.117 millones, un 13% superior al de 2020. Por su parte, los ingresos brutos consolidados ascendieron a \$32.373 millones, mayores en un 7% a los del ejercicio anterior. Cabe destacar que el descuento total aplicado a los depositantes alcanzó la suma de \$5.025 millones, un 20% más que en 2020.

Por otra parte, los gastos consolidados fueron de \$20.217 millones, un 2% más que el año anterior. En este ámbito, la Empresa ha realizado un esfuerzo de contención de costos, manteniendo los estándares de calidad y de seguridad en su operación.

Durante 2021 la Empresa destinó la suma de \$1.991 millones a infraestructura TI y al desarrollo e implementación de sistemas, siendo lo más relevante el proyecto de transformación denominado DCV Evolución (DCVe).

Las cuentas patrimoniales de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, son las siguientes: Capital Pagado \$4.089,8 millones; más un Resultado Retenido de \$13.916,9 millones; más el resultado del ejercicio 2021 de \$4.026,1; menos Otros Resultados Integrales de \$143 millones, y finalmente menos \$1.207,8 correspondiente a la provisión del dividendo mínimo del 30% de la utilidad 2021. Todo lo anterior totaliza un patrimonio consolidado de \$20.682 millones, mostrando un crecimiento de un 15% respecto de 2020.

DCV Evolución

El DCV está próximo a poner en marcha una de las iniciativas más importantes de su historia y que se

plantea como una piedra angular de la estrategia de la Empresa, DCV Evolución (DCVe), proyecto que nace con el fin de enfrentar los nuevos desafíos que se presentan en el mercado de capitales y en la industria en general. La rapidez con que se producen los cambios tecnológicos y los crecientes requerimientos de nuestros clientes y del mercado, hacían necesario que fuéramos capaces de responder con mayor agilidad a requerimientos cada vez más sofisticados, adhiriendo a las mejores prácticas internacionales en esta materia.

En este proceso de transformación del DCV, hemos contado con Nasdaq -uno de los principales proveedores de tecnología de los mercados financieros a nivel global- como socio estratégico en el desarrollo de la nueva plataforma que soportará todos los servicios core del DCV.

El proceso de preparación de DCVe ha demandado un arduo trabajo de todos nuestros colaboradores, los que debieron abocarse al diseño y realización de capacitaciones, talleres de entrenamiento y pruebas para el mercado. El desarrollo del proyecto ha implicado un trabajo colaborativo con nuestros clientes y las empresas que conforman la infraestructura del mercado de capitales. Este proyecto, que se inició en 2018, se encuentra en sus etapas finales de implementación y de preparación para la salida a producción, por esto, los equipos funcionales y técnicos del DCV y de Nasdaq han trabajado para el fiel cumplimiento del acucioso plan de trabajo preestablecido para estos fines.

DCV Evolución generará beneficios no solo para la Empresa, sino que, para todo el mercado de capitales, adoptando una tecnología con altos estándares de calidad y seguridad. El DCV está dando un paso que

lo situará como un referente internacional, logrando al mismo tiempo una mayor eficiencia y capacidad para desarrollar y ofrecer nuevos servicios al mercado.

Custodia

Al cierre del ejercicio 2021, la Empresa mantiene en depósito UF 8.852 millones, lo que significó un crecimiento de un 1,1% respecto del saldo mantenido al cierre de 2020. De estos, UF96 millones son provenientes del servicio de Custodia Internacional. Respecto de 2020, los papeles que experimentaron el alza más significativa fueron los de intermediación financiera, con un crecimiento de un 9,43%. Respecto de estos últimos, cabe destacar la fuerte baja que experimentaron los depósitos a plazo fijo, mostrando una baja de un 33,4%, en contraposición a lo mostrado en los PDBC, que experimentaron un alza de un 91,8%.

Del monto en depósito, el 98,8% se encuentra desmaterializado, quedando tan solo 19.384 láminas físicas vigentes.

Registros de Accionistas y Aportantes

Al cierre del ejercicio son 802 los registros administrados por la filial DCV Registros, que incluyen a más de 296 mil accionistas y aportantes. Los registros administrados significan un alza de 9,6% respecto de 2020 que cerró con 732 registros. Durante el año, la filial tuvo a su cargo la realización de 281 juntas de accionistas (192 en 2020) y se ejecutaron 917 procesos pagos de dividendos a accionistas (739 en 2020). El monto involucrado en estos procesos fue de \$1.817.456 miles de millones (\$1.038.245 miles de millones el año anterior).

Líderes

Tenemos la visión de ser líderes en la provisión de soluciones de infraestructura al mercado de capitales y en la administración de registros de accionistas y aportantes; todo mediante la excelencia en la ejecución, gestión de riesgos e innovación. Pero no sería realista pensar en el crecimiento y desarrollo de nuestra Empresa, si no incorporáramos las mejores prácticas de gobernabilidad, a través de un ejercicio responsable de la autoridad, basado en la probidad y la transparencia.

Desde su creación en 1993, el DCV ha trabajado por liderar con prácticas regidas por los más altos estándares de calidad y seguridad, velando permanentemente por la transparencia del mercado y actuando siempre en consecuencia con los principios y valores corporativos.

Como DCV tenemos el propósito de crear valor para nuestros clientes, lo que demanda que la Empresa se adecúe a la nueva realidad que la rodea. Ello exige flexibilidad y agilidad para poder aprovechar las grandes oportunidades que depara el futuro, además de un trabajo duro para poder capitalizarlas.

En ese contexto, nuestros colaboradores son un pilar fundamental, por lo que quiero agradecer el esfuerzo desplegado para que el DCV siga ofreciendo el servicio de alta calidad y seguridad que nos demandan nuestros clientes y el mercado.

Guillermo Tagle Quiroz
Presidente

Carta del gerente general

Estimados accionistas

El Depósito Central de Valores (DCV) está próximo a marcar un nuevo hito, el que quizás sea uno de los mayores desde su nacimiento en 1993. El proyecto DCV Evolución (DCVe) se plantea como uno de los cimientos de la estrategia corporativa, tendiente a la sostenibilidad de la Compañía en el largo plazo, con una plataforma que irá en directo beneficio del mercado de valores chileno.

Al presentar la Memoria Anual Integrada de 2021, la primera en mi calidad de gerente general, es necesario destacar el gran trabajo que ha implicado la próxima puesta en marcha de DCVe. Junto con la preparación interna, los colaboradores del DCV, a la par con los actores del mercado, han hecho un esfuerzo colosal de capacitación. Ello consideró una serie de talleres, entrenamientos y pruebas de mercado, en las que participaron cerca de mil personas en 2021. Con la puesta en marcha de DCVe durante 2022, y de la mano de Nasdaq como socio estratégico, la Empresa quedará con una posición de relevancia a nivel internacional.

Como parte de las infraestructuras del mercado (FMI), el DCV tiene un rol de suma relevancia, el que se acrecentará con el proceso de transformación que lleva a cabo y que va más allá de la sola implementación de nuestra nueva plataforma tecnológica. Ella nos habilitará para crear nuevos servicios de clase mundial, lo cual nos permitirá continuar agregando valor a nuestros clientes y al mercado en general, reforzando nuestra calidad de socio para el desarrollo del mercado de capitales nacional.

El DCV cumple un rol central en el funcionamiento y desarrollo del mercado. Conscientes de esto, año a año hemos invertido y desarrollado prácticas tendientes a mejorar las capacidades para hacer frente a una potencial crisis. Es así como los sistemas de gestión de continuidad de negocios, gestión de la seguridad de la información y ciberseguridad, han sido centrales en el desarrollo de la estrategia de la empresa.



Rodrigo Roblero Arriagada
Gerente general

Tiempo de transformación

El desafío que implica DCVe se genera dentro de un proceso de transformación interno, que responde a los profundos cambios que observamos en la sociedad, al desarrollo tecnológico con la irrupción de la tecnología DLT, a los nuevos modelos de negocio que están surgiendo y, por cierto, en la nueva forma de trabajar.

Consistente con este proceso de transformación, a inicios de año, el DCV puso en marcha una nueva planificación estratégica para el período 2021-2024, la que se apoya en ocho pilares: 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. Además, contempla una nueva visión, misión y valores corporativos. En ese marco, se desarrolló una estrategia y un plan de comunicaciones internas para potenciar, comunicar y alinear a los colaboradores de cara a dicha planificación.

En este contexto y con el fin de impulsar el establecimiento de la nueva Planificación Estratégica se impulsó el Programa LIDERAS, centrado en el desarrollo de habilidades directivas que promovieran un alineamiento en cuanto a los pilares de la nueva planificación y en el ejercicio del liderazgo. Asimismo, este programa apoyó a la gestión de los equipos en la implementación del teletrabajo, que reconocemos como nueva forma de trabajar.

Asimismo, uno de los hitos del período fue la actualización del Manual de Integridad Corporativa del DCV, cuya renovación se produjo en el marco del proceso de transformación para ajustarse a los valores que debemos liderar y a las necesidades actuales de la Empresa, grupos de interés y contexto en el cual se sitúa.

Desarrollo de filiales

En DCV Registros S.A. tenemos el desafío de seguir consolidando el liderazgo en la administración de registros de accionistas y aportantes. Al cierre de 2021, 802 son los registros administrados por la filial (732 en 2020). Con el mismo propósito, hemos desarrollado una alianza con la Bolsa de Santiago, con el fin de proveer una solución integral para la gestión de las Juntas de Accionistas y Aportantes, la que además de ser de una tecnología de vanguardia, entrega mayor seguridad, confianza y trazabilidad en el proceso de votación a distancia para accionistas. Durante 2021, esta alianza dio importantes frutos, muestra de ello es la confianza y reconocimiento de nuestros clientes a nuestra propuesta de valor, aumentando en un 64% el número de juntas de accionistas y asambleas de aportantes realizadas a través de la nueva plataforma.

Los hitos del período respecto a la filial DCV Asesorías y Servicios, creada en 2020 para ampliar los servicios que ofrece el DCV, estuvieron enmarcados en el lanzamiento del servicio de Agente Responsable Tributario, que facilita la administración del cumplimiento tributario para inversionistas extranjeros no residentes ni domiciliados en Chile. Asimismo, esta filial asumió la función de agencia numeradora nacional por designación de Association of National Numbering Agencies (ANNA), lo que facilitará la inscripción de valores internacionales en el mercado local.

Gobierno Corporativo

En la junta de accionistas del año 2021, se renovó el Directorio de la Empresa, siendo nombrado presidente el señor Guillermo Tagle Quiroz y como vicepresidente el señor Jaime Munita Valdivieso. Este cambio en la

mesa directiva de la Empresa se produce después de una exitosa gestión realizada por Sergio Baeza Valdés como presidente, quien en conjunto con Fernando Yáñez González en su cargo de gerente general, lideraron nuestra Compañía por 28 años. En nombre del DCV y todos los colaboradores, agradecemos su gestión y compromiso por el desarrollo de la Empresa.

Asimismo, al inicio del año 2021 se definió una nueva estructura del gobierno corporativo de la Empresa, con el fin de focalizar esfuerzos en todas las dimensiones de nuestro quehacer. Se creó el Comité de Clientes y Desarrollo de Negocios (en reemplazo del Comité de Negocios), con el fin de garantizar nuestro compromiso permanente con la satisfacción de nuestros clientes y, al mismo tiempo, de proveer una mayor oferta de servicios. Por otra parte, se creó el Comité de Personas (en reemplazo del Comité de Compensaciones), orientado a promover la transformación cultural requerida para el futuro desarrollo de la Compañía.

Así también, y con el propósito de dar énfasis a los crecientes requerimientos de eficiencia operacional, el Comité de TI y Procesos pasó a denominarse Comité de TI y Eficiencia Operacional.

Cabe destacar que, los otros comités que son parte del gobierno de la Empresa se mantuvieron sin cambios, estos son: Comité de Riesgo y Ciberseguridad, creado el año 2020; y Comité de Auditoría.

Colaboradores

Para la Empresa es fundamental promover un ambiente laboral inclusivo, en que se valoren y respeten las diferencias individuales; lo cual nos ha permitido, mantener y potenciar las fortalezas y talentos de cada colaborador.

En ese marco, en el período el DCV asumió el compromiso de dar inicio del proceso de certificación en la norma “Gestión de Igualdad de Género y Conciliación de la Vida Laboral, Familiar y Personal”. Esta establece requisitos mínimos que se deben cumplir dentro de las organizaciones para mejorar la eficiencia, eficacia e impulsar un mayor compromiso con el desarrollo y el bienestar de las personas, en pos de promover la igualdad de oportunidades dentro de la empresa.

El DCV trabaja con sus colaboradores para construir un nuevo camino de futuro, una senda que lo llevará a liderar grandes desafíos y oportunidades, con las mejores personas. Esta hoja de ruta le permitirá robustecer su posición de líder en la provisión de servicios de infraestructura al mercado de capitales, mediante la excelencia en la ejecución, gestión de riesgos e innovación. En la nueva etapa que se inicia en 2022, contar con un equipo comprometido será más fundamental que nunca, por lo que le doy las gracias a todos nuestros colaboradores, por el esfuerzo desplegado para que el DCV siga ocupando un lugar de relevancia en el mercado de valores chileno.

Finalmente, el año 2022 nos desafiará una vez más. El paso a producción de nuestra nueva plataforma de servicios marcará un hito significativo dentro de la historia del DCV. Agradezco a nuestros colaboradores, clientes y empresas de infraestructura por la confianza y apoyo permanente en esta iniciativa.

Rodrigo Roblero Arriagada
Gerente general

A inicios de 2021, Sergio Baeza Valdés y Fernando Yáñez González, dos emblemáticas figuras del DCV, se retiraron de la Empresa. A continuación, se reproduce el texto de la publicación con la que se agradeció la tarea realizada por ambos.

Sergio Baeza y Fernando Yáñez dejan el DCV tras 28 años liderando la institución

El presidente y el gerente general del Depósito Central de Valores (DCV) estuvieron desde los inicios de la empresa, siendo clave en su concepción, desarrollo y proyección.

Tras 28 años liderando el Depósito Central de Valores (DCV), tanto Sergio Baeza como Fernando Yáñez, presidente del Directorio y gerente general respectivamente, dejaron sus cargos los últimos días de marzo.

Sergio Baeza como Fernando Yáñez fueron clave en la concepción, desarrollo y proyección de esta Empresa, que se ha transformado en una entidad esencial dentro del mercado de valores chileno.

Lo que partió —hace más de 30 años— como un proyecto con cerca de 10 personas, hoy representa una institución con más de 250 colaboradores que administra en custodia activos por aproximadamente US\$ 365 mil millones y gestiona más de 730 registros de accionistas y aportantes. Adicionalmente, ofrece y conecta a inversionistas locales y extranjeros con servicios de custodia internacional en más de 50

mercados, con enlaces en Europa, USA y Latam, entre otros muchos servicios, todo, siempre bajo los más altos estándares de seguridad, confianza y transparencia.

Desde los inicios, Baeza y Yáñez se comprometieron con la construcción de una infraestructura para el mercado financiero que permitiera un acceso abierto a todos sus participantes, contribuyendo a que este sea seguro, eficiente y robusto. La misión planteada es que el DCV sea un proveedor de infraestructura de custodia, liquidación y otros servicios complementarios para el mercado de valores, tanto local como internacional.

“En estos 28 años, cumpliendo el rol crítico encargado, hemos centrado nuestro trabajo en mejorar la calidad y seguridad de los servicios que prestamos. Adicionalmente, hemos implementado importantes

procesos de transformación, que han implicado destinar mayores recursos al robustecimiento y renovación de la infraestructura tecnológica y de ciberseguridad que garanticen el cumplimiento de nuestros compromisos con el mercado, en línea con las nuevas tendencias y riesgos que surgen”, explica Yáñez.

“Me voy con la satisfacción y orgullo de haber liderado una empresa que ha sido clave en el desarrollo del mercado de capitales y por ende de Chile”, agrega.

Hoy la administración y los colaboradores del DCV expresan el reconocimiento por el gran trabajo realizado por Sergio Baeza y Fernando Yáñez, valorando el liderazgo de ambos durante tantos años a la cabeza del DCV.



Sr. Sergio Baeza

Sr. Fernando Yáñez

01

El DCV en una mirada

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Clientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

10
Estados Financieros consolidados

Identificación

Razón social

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

Nombre de fantasía

DCV

Tipo de sociedad

Sociedad anónima especial
(Ley N°18.876)

Domicilio legal

Apoquindo N°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

Audidores externos

KPMG Auditores Consultores SpA.

Datos de contacto para consultas

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



Principales cifras

Cifras de la operación DCV

Segmento de custodia

Monto en depósito ⁽¹⁾

8.831
(MILLONES DE UF)
2021

8.730
(MILLONES DE UF)
2020

+1,16%
% DE VARIACIÓN

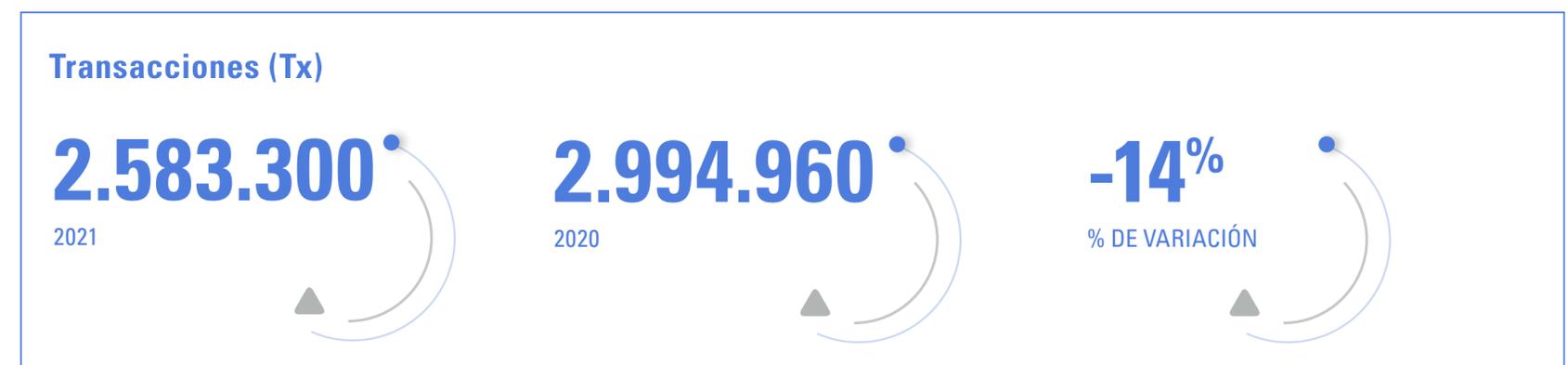
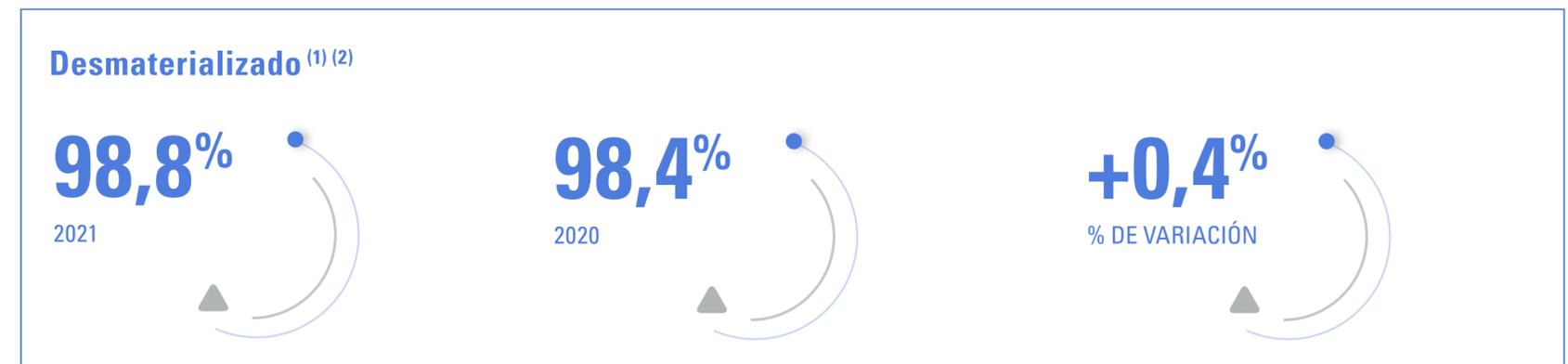
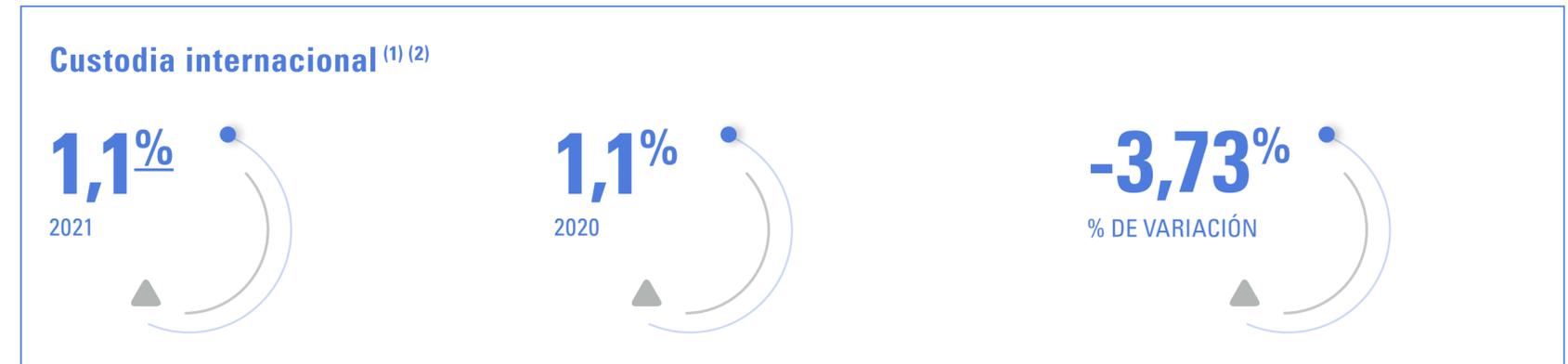
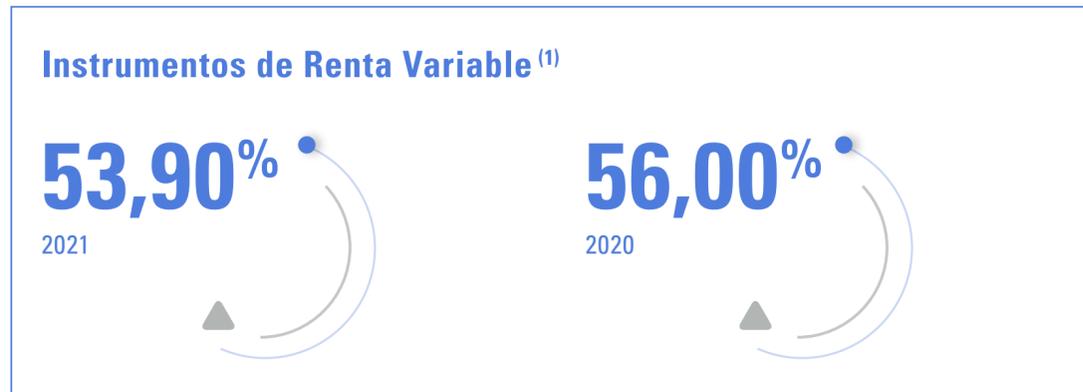
Custodia nacional ⁽¹⁾

98,9%
% DE CUSTODIA
NACIONAL
2021

98,9%
% DE CUSTODIA
NACIONAL
2020

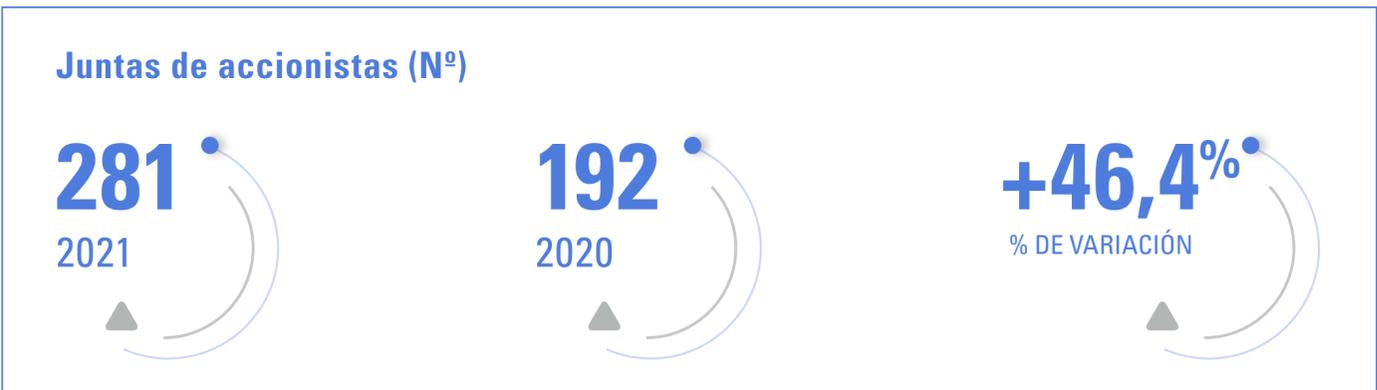
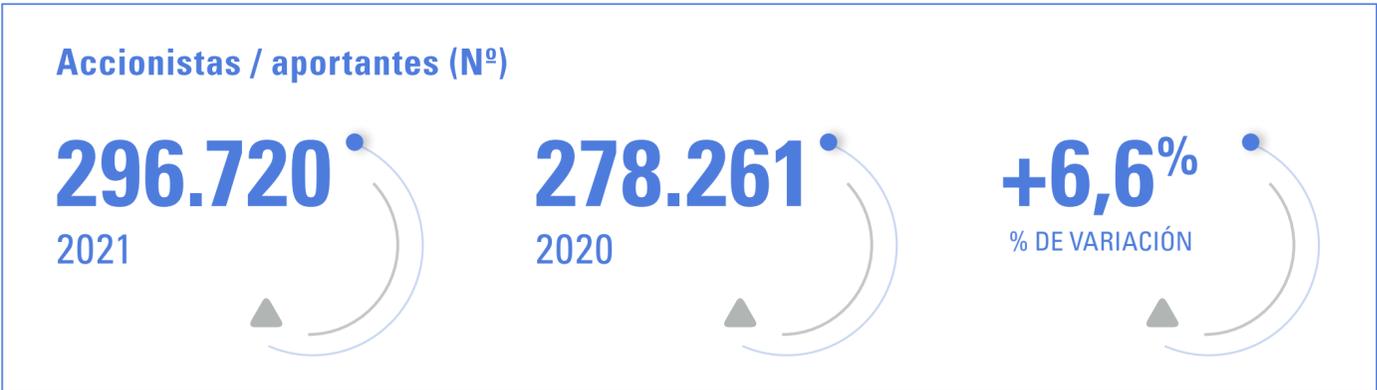
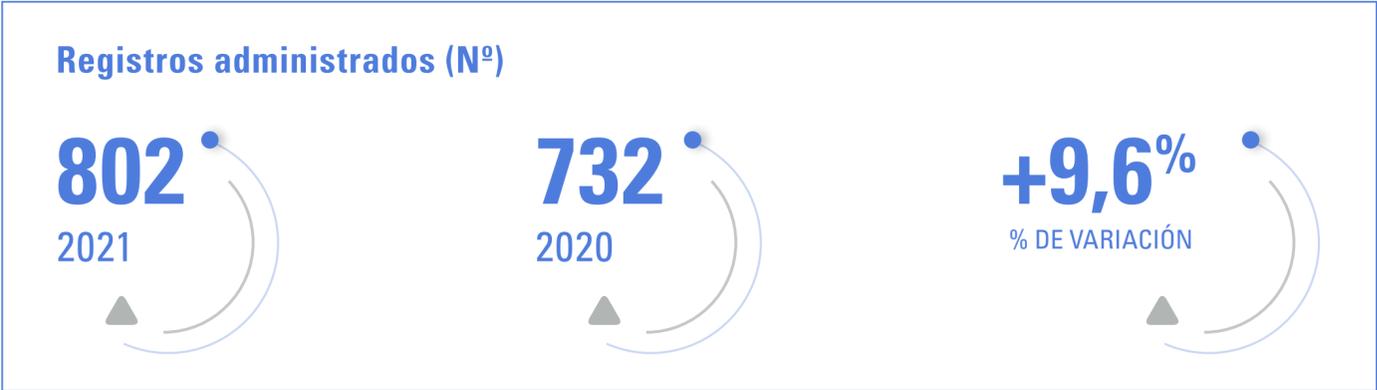
+0,04%
% DE VARIACIÓN

(1) Excluye custodia BRAA.



(1) Porcentaje sobre el total custodiado.
 (2) Excluye custodia BRAA.

DCV Registros



Pagos de dividendos ⁽¹⁾



(1) Corresponde a la cantidad de dividendos pagados a accionistas por cuenta de los emisores administrados en DCV Registros S.A.

Servicio de forward:



Cientes DCV (Nº)



Calidad de servicio



Indicadores financieros



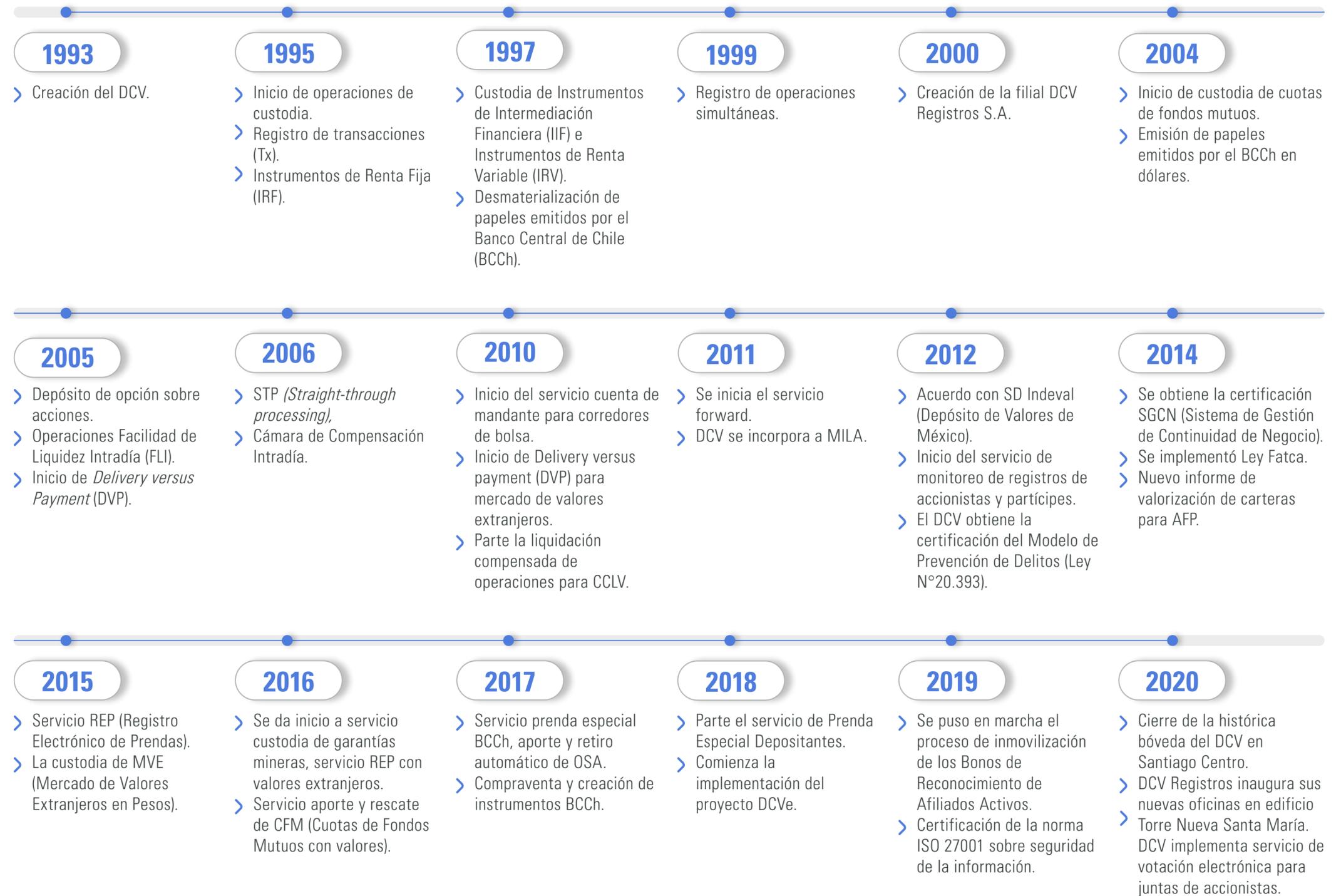
Antecedentes financieros (IFRS)⁽¹⁾

Volúmenes operacionales	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Monto en depósito (millones UF)	7.848	9.088	9.121	9.139	8.757	8.852
Renta fija	3.876	4.141	4.427	4.635	4.808	4.787
Intermediación financiera	1.788	1.784	1.794	2.003	1.716	1.878
Renta variable	2.184	3.163	2.900	2.502	2.233	2.187
Monto en depósito / PIB (veces) ⁽²⁾	1,06	1,16	1,21	1,29	1,42	1,18
Número de transacciones	3.426.196	3.510.391	3.268.374	3.235.800	2.994.960	2.583.300
Mercado extra bursátil	2.686.674	2.625.983	2.421.732	2.391.552	2.189.906	1.768.626
Mercado bursátil	739.522	884.408	846.642	844.248	805.054	814.674
Número gestiones de cobro	612.058	548.077	500.939	464.894	437.952	399.510
Estados de resultados integrales (miles \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos por actividades ordinarias	18.927.935	20.588.994	21.927.022	23.871.623	26.178.815	27.348.349
Costo por beneficios a los empleados	-9.850.189	-9.812.059	-10.211.672	-11.134.052	-12.970.933	-12.025.542
Gastos por depreciación y amortización	-1.244.936	-1.764.881	-2.386.172	-2.438.263	-1.955.153	-2.020.774
Otros gastos por naturaleza	-5.070.803	-5.575.077	-6.129.472	-6.705.244	-6.892.835	-8.191.295
Otras ganancias (pérdidas)	11.407	126.875	120.090	156.596	41.727	201.384
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	2.773.414	3.563.852	3.319.796	3.750.660	4.401.621	5.312.122
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	2.944.390	3.617.885	3.502.195	3.962.425	4.669.126	4.989.153
Gastos por impuesto a las ganancias	-632.933	-862.946	-849.572	-952.546	-1.135.533	-963.038
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	2.311.457	2.754.939	2.652.623	3.009.879	3.533.593	4.026.115
Ganancia (pérdida)	2.311.457	2.754.939	2.652.623	3.009.879	3.533.593	4.026.115
Estados de situación financiera (miles \$)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Activos corrientes totales	9.183.511	10.878.325	11.890.698	10.726.038	12.086.579	12.239.050
Activos no corrientes totales	6.942.136	7.194.892	8.747.102	18.907.990	23.681.882	23.453.524
Propiedades, planta, equipos	3.021.569	3.012.669	3.349.205	4.397.359	3.585.043	2.692.907
Total activos	16.125.647	18.073.217	20.637.800	29.634.028	35.768.461	35.692.574
Pasivos corrientes totales	4.344.864	4.156.121	4.798.753	8.106.736	11.994.698	10.292.320
Pasivos no corrientes totales	1.701.310	1.889.868	2.036.838	5.892.628	5.838.184	4.718.226
Participaciones no controladoras	1	1	1	1	21	16
Patrimonio total	10.079.473	12.027.228	13.802.209	15.634.664	17.935.579	20.682.011
Total pasivos y patrimonio	16.125.647	18.073.217	20.637.800	29.634.028	35.768.461	35.692.558
Indicadores	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Endeudamiento (veces)	0,60	0,50	0,50	0,90	0,99	0,73
Rendimiento sobre activos	14,33%	15,24%	12,85%	10,16%	9,88%	11,28%
Rendimiento sobre patrimonio	24,88%	24,92%	20,54%	20,45%	21,05%	20,85%

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

(2) Cifra para 2021 estimada en base a lo publicado por el Banco Central de Chile en base de datos estadísticos a diciembre 2021.

Reseña histórica



Hitos 2021



Enero DCV realiza aporte a la Fundación Betania Acoge

El voluntariado corporativo forma parte del ADN del DCV. Año a año los colaboradores realizan diversas actividades, las que durante 2020 se vieron truncadas debido a la pandemia de Covid-19. Dado lo anterior, se decidió apoyar por tercer año consecutivo a la Fundación Betania Acoge.

Enero DCV Evolución (DCVe): informe de las pruebas de mercado 2020

En el marco del Proyecto DCVe, se dio a conocer el informe de resultados del primer ciclo de pruebas de mercado realizado en 2020, proceso en el que participaron 37 empresas. De los 32 escenarios sometidos a prueba, 31 fueron probados exitosamente (96,88%). Las observaciones y actividades de mejora continua detectadas fueron analizadas y atendidas con prioridad.



Febrero Positiva evaluación de los servicios que entrega el DCV

La excelencia en calidad de servicio ha sido una constante en los 28 años de historia del DCV. En febrero se conocieron los resultados de la medición realizada por Ipsos y que dio cuenta que en 2020 el 93% de los clientes evaluó los servicios con notas 6 y 7, con una nota promedio de 6,5 para la evaluación global de los servicios.

Febrero Recertificación del Comité Paritario del DCV

El Comité Paritario del DCV logró la recertificación de Nivel Inicial que otorga la Asociación Chilena de Seguridad. Este reconocimiento es un mérito al trabajo colaborativo, esfuerzo y dedicación de sus integrantes, ya que pese a las condiciones ocasionadas por la pandemia y la complicación que representa el trabajo remoto, supieron gestionar, coordinar y ejecutar el programa de trabajo anual que contempla dicha instancia. El Comité Paritario del DCV logró el cumplimiento total de los requisitos auditados, lo que es un fiel reflejo del buen trabajo efectuado en el último tiempo.



Marzo

Guillermo Tagle es nombrado presidente del Depósito Central de Valores y María Eugenia Wagner ingresa como directora

La Junta Ordinaria de Accionistas del DCV eligió como nueva directora a María Eugenia Wagner. Asimismo, en sesión de Directorio se designó a Guillermo Tagle, como presidente de este, en reemplazo de Sergio Baeza, quien ejerció dicho cargo por 28 años.

Marzo

Asamblea de depositantes se reúne en su XXVI versión

El 12 de marzo se realizó la asamblea de depositantes N°26 del DCV, ocasión en la que el Comité de Vigilancia presentó un informe detallado de su gestión correspondiente a 2020.



Marzo

Continuidad en la iniciativa que reúne al Comité de Usuarios DCVe

La quinta sesión del Comité de Usuarios del proyecto DCV Evolución (DCVe) se realizó para dar continuidad a los temas abordados en las sesiones anteriores y compartir el estado de avance del proyecto. En la ocasión se presentó el Plan General de Capacitación DCVe 2021, dirigido a todos los depositantes, y se abordaron las oportunidades de mejora, resaltando las soluciones identificadas a la fecha.



Marzo

ACHS entrega tres importantes reconocimientos al DCV

El 12 de marzo, la Asociación Chilena de Seguridad entregó tres importantes distinciones al DCV debido a su destacado trabajo por mantener una cultura que potencia el desarrollo de la seguridad y salud en el trabajo. Los reconocimientos fueron por la Gestión preventiva en tiempos de Covid-19, por la Certificación del Comité Paritario y por registrar a esa fecha 972 días sin accidentes.



Abril

Rodrigo Roblero asume la Gerencia General del DCV en reemplazo de Fernando Yáñez

El 31 de marzo, y tras 28 años liderando la institución, Fernando Yáñez dejó la Gerencia General del Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores. Desde el 1 de abril, el cargo lo ocupa Rodrigo Roblero, quien se desempeñaba como gerente de Planificación, TI y Finanzas.



Abril

El DCV presidirá Asamblea General de la Asociación Americana de Depósitos de Valores

Javier Jara, gerente Legal y de Asuntos Corporativos del DCV, fue elegido nuevo presidente de la Asamblea General de la Asociación Americana de Depósitos de Valores, ACSDA (por su sigla en inglés) para el período 2021-2023. La nominación se dio en el marco de la Asamblea General.



Abril

Capacitaciones teóricas DCV Evolución del primer semestre

Como parte del plan de capacitación general DCVe, se inició la primera ronda de capacitaciones teóricas orientada a fortalecer los conocimientos adquiridos en 2020. El plan completó dos ciclos en el año, cada uno de ellos con una etapa teórica, talleres prácticos y pruebas de mercado. Esta primera etapa teórica se extendió entre el 12 y el 28 de abril y consideró nueve módulos en tres ciclos, período en que fueron capacitados 413 operadores y 95 empresas. El 79% de los participantes evaluó con nota 6 y 7 la satisfacción general de esta etapa.



Abril

Ciclo de charlas “Claves económicas, políticas y sociales para navegar en el 2021”

Con la charla de Cecilia Cifuentes, directora ejecutiva del Centro de Estudios Financieros del ESE Business School de la Universidad de los Andes, el DCV inició su primer ciclo de charlas “Claves económicas, políticas y sociales para navegar en el 2021”. La iniciativa busca ser un espacio privado de conversación donde representantes de la industria financiera local compartan visiones respecto a los desafíos que enfrenta el sector y el país.



Mayo

Agente Responsable Tributario: un nuevo servicio para los clientes

El DCV, a través de su filial DCV Asesorías y Servicios S.A., presentó al mercado financiero el nuevo servicio Agente Responsable Tributario, el que facilita la administración del cumplimiento tributario para inversionistas no residentes ni domiciliados en Chile.



Mayo

Comienzan los talleres prácticos para DCVe

El 10 de mayo se iniciaron los talleres DCVe 2021, orientados al aprendizaje práctico y guiado en la nueva Plataforma DCVe. El foco del entrenamiento estuvo en aquellas actividades críticas para los depositantes y consideraron temas como administrador de seguridad, custodia nacional-operaciones, custodia nacional-tesorería, custodia internacional y prendas. Con la participación de 99 depositantes y 493 operadores, la etapa se extendió hasta el 3 de junio y fue evaluada con un 75% de notas 6 y 7, respecto de la satisfacción general con el proceso.



Mayo

DCV Evolución: primera prueba de mercado de 2021

Para continuar fortaleciendo lo aprendido en etapas anteriores y probar el funcionamiento en una escala mayor, se llevó a cabo la primera prueba de mercado de 2021 de la plataforma DCV Evolución. Ello consideró una serie de escenarios propuestos por el DCV, divididos por roles o funciones (depositante, emisor, administrador de seguridad, custodia internacional y prendas), los que fueron ejecutados por los 101 depositantes que participaron. Comenzó el 10 de mayo e inicialmente su término estaba proyectado para el 25 de junio, pero posteriormente se extendió en dos semanas, desde el lunes 5 al jueves 15 de julio.



Junio

Segunda sesión del ciclo anual de conversatorios

El sociólogo y analista político Max Colodro fue el invitado a la segunda sesión del ciclo anual de conversatorios “El nuevo escenario político de Chile y sus claves para entenderlo”, organizado por el Depósito Central de Valores. El evento estuvo encabezado por Rodrigo Roblero, gerente general, y Javier Jara, gerente Legal y de Asuntos Corporativos, del DCV, respectivamente.



Junio

Sexta versión de curso para periodistas organizado por la Mesa de Educación Financiera

La iniciativa es liderada por el Centro de Estudios Financieros del ESE Business School de la Universidad de los Andes y la Mesa de Educación Financiera (MEF). Esta entidad, de la que el DCV es miembro, está compuesta también por las asociaciones de AFP, de Aseguradores, de Administradoras de Fondos Mutuos, de Administradoras de Fondos de Inversión y de Fintech de Chile, además de las bolsas de Santiago y Electrónica y el CEF.



Junio

Auna Blockchain suma nuevos partners

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 Blockchain, alcanzó el apoyo de un conjunto de compañías. La iniciativa que se suscribió en agosto de 2019 y fue lanzada en diciembre de 2020 de la mano del Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, la Bolsa de Santiago y GTD Chile, hasta el momento cuenta con 20 empresas *partners*, destacando últimamente el ingreso de Azurian.



Junio

Uso de plataforma Click&Vote aumentó un 64% en 2021

Un positivo balance mostró la plataforma de votación electrónica y remota Click&Vote, desarrollada por la Bolsa de Santiago y el DCV, tras aumentar en un 64% el número de juntas de accionistas y asambleas de aportantes realizadas a través de este sistema, al cierre de mayo. En total, fueron 238 juntas y asambleas desarrolladas esta temporada -de las cuales 14 correspondieron a empresas del IPSA-, versus las 145 juntas y asambleas del año anterior, para el mismo período.



Junio

El DCV nuevamente apoya premio que reconoce a la Ejecutiva del Año

Desde hace cuatro años que el DCV apoya al Premio Ejecutiva del Año de Mujeres Empresarias. Esta instancia busca reconocer a las profesionales de cargo gerencial de primera o segunda línea que destaquen por su excelencia, capacidad de gestión, innovación, influencia, liderazgo y trayectoria profesional.



Junio

Comienza el segundo ciclo de capacitación teórica DCVe

Entre el 29 de junio y el 20 de julio se extendió el segundo ciclo de capacitación teórica a la que fueron invitados todos los depositantes. Al igual que el realizado en el primer semestre, consideró nueve módulos a lo largo de 13 sesiones, en algunas de las cuales se sumaron representantes de la Comisión para el Mercado Financiero. El 80% de los participantes evaluó con nota 6 y 7 la satisfacción general de esta etapa.

Junio

Sexta sesión del Comité de Usuarios DCV Evolución

En el contexto del proyecto DCV Evolución, el 24 de junio se realizó la sexta sesión del Comité de Usuarios DCV Evolución, para informar el estado de avance del proyecto y dar a conocer la estrategia y actividades de capacitación preparadas por DCVe para el segundo semestre de 2021.



Julio

DCV Asesoría y Servicios S.A. se transforma en la continuadora del DCV como agencia numeradora nacional

Desde el 1 de julio, DCV Asesorías y Servicios S.A., filial del DCV, se transformó en la continuadora de este en la función de agencia numeradora nacional por designación de la Asociación de Agencias Numeradoras Nacionales (ANNA). La entidad nombró a su nuevo Directorio, reeligiendo a Euroclear y a DCV Asesorías y Servicios S.A., representado por Claudio Garín, gerente de Operaciones y Servicios.



Julio

El DCV es invitado a participar en "Mesa de Mujeres en Finanzas"

El DCV fue invitado a participar en la Mesa de Mujeres en Finanzas. La instancia es organizada por el Ministerio de la Mujer y Equidad de Género y busca incrementar la participación de mujeres en la industria financiera a todo nivel (general, primera línea y directorios) y en todas las áreas, fomentando la inclusión de políticas que promuevan la conciliación laboral y la igualdad de oportunidades.



Julio

Gerentes generales se informan del estado de avance del proyecto DCVe

Para dar cuenta de los niveles de avance del proyecto DCV Evolución y del estado de participación de los operadores de las distintas empresas en las etapas de capacitación planificadas en el primer semestre, durante julio el DCV envió un completo informe a los gerentes generales de todas las empresas depositantes. La actividad se enmarca en la política de transparencia que la Empresa aplica en sus comunicaciones.

Agosto

Segundo taller práctico DCVe

Orientado a grupos reducidos de clientes y enfocado en aspectos prácticos, entre el 10 y el 25 de agosto se realizó el segundo taller del año en el marco de la preparación del proyecto DCVe. Las distintas temáticas fueron abordadas en tres rondas con cuatro módulos, cada una de las cuales consideraba además dos opciones de horarios para que los clientes pudieran participar. De esta segunda etapa, tomaron parte 117 depositantes y 581 operadores distintos que calificaron el proceso con un 94% de notas 6 y 7.



Agosto

Obtención de Sello Covid

El DCV y su filial DCV Registros S.A. obtuvieron la certificación “Sello Covid”, a través del que la Asociación Chilena de Seguridad reconoce a las empresas por contar con un Plan de Gestión para la prevención del contagio de Covid-19 en sus centros de trabajo. Ambas implementaron las medidas ahí dispuestas, en base a protocolos de la autoridad sanitaria y mejores prácticas internacionales



Agosto

Claudia Bobadilla expuso en la tercera sesión del ciclo anual de conversatorios

Claudia Bobadilla fue la invitada a la tercera sesión del ciclo anual de conversatorios que llevó a cabo el DCV, iniciativa liderada por Rodrigo Roblero, gerente general, y Javier Jara, gerente Legal y de Asuntos Corporativos del DCV, respectivamente.



Septiembre

Término del segundo ciclo de pruebas de mercado en el marco de DCV Evolución

Entre el 10 de agosto y el 15 de septiembre se realizó la segunda prueba de mercado con miras a la implementación de la Plataforma DCVe, donde los 111 depositante que se conectaron pudieron validar lo aprendido en la etapa de capacitación y talleres realizada previamente, y así poder probar la nueva plataforma en un ambiente de entrenamiento. Se logró una alta cobertura en participante conectados, operadores, porcentaje de escenarios realizados y cantidad de ejecuciones.

Septiembre

Séptima reunión del Comité de Usuarios DCVe

El 23 de septiembre se realizó el séptimo Comité de Usuarios de DCVe, con el objetivo de dar continuidad a los temas abordados en las sesiones anteriores. En la ocasión se formalizó la nueva fecha de la puesta en marcha de los servicios en la Plataforma DCVe para el segundo trimestre de 2022.



Octubre

El DCV amplía alcance en su certificación del Modelo de Prevención de Delitos

El Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y su filial DCV Registros S.A. ampliaron el alcance de la certificación de sus Modelos de Prevención de Delitos (MPD). El proceso para esta certificación se realizó entre los meses de enero y septiembre de 2021. BH Compliance fue la entidad encargada de certificar que los modelos implementados cumplen con todos los requisitos establecidos en la normativa vigente, considerando el giro, tamaño, nivel de ingresos y complejidad de las empresas, para la totalidad de los delitos que pueden dar lugar a la responsabilidad penal empresarial.



Octubre

Gerentes generales conocen nuevos avances de DCVe

A principios de octubre los gerentes generales de las empresas depositantes recibieron un informe actualizado respecto del estado de avance del proyecto DCV Evolución y la participación de las entidades que dirigen, así como los siguientes pasos previos a su puesta en marcha.



Octubre

Reunión de mercado para conocer estado de proyecto DCVe

El 14 de octubre se llevó a cabo una reunión con todo el mercado para conocer el estado del proyecto DCVe y la replanificación de su puesta en producción para inicios del segundo trimestre de 2022. Asimismo, se comunicaron las nuevas etapas de capacitación y entrenamiento, incorporadas en el Plan de Capacitación General DCVe.



Noviembre

El DCV potencia la ciberconciencia de sus colaboradores

La tarea de propiciar seguridad, tanto a los propios colaboradores como al mercado en general, se distribuye en tres áreas estratégicas de la Empresa: TI y Ciberseguridad; Riesgo y Gestión de Personas. Esta última, trabaja sistemáticamente para desarrollar una “cultura de ciberconciencia” en cada una de las personas que trabajan en el DCV, tanto internos como externos.



Noviembre

El DCV y su compromiso con el medioambiente

Una de las acciones de responsabilidad social que asume el DCV es su relación con el entorno, lo que aborda a través de la protección del medioambiente. En 2021 se comprometió con el “Desafío Cero”, que busca concientizar sobre el manejo de los residuos, invitando a separarlos para así disminuir la producción de basura y contribuir a la correcta utilización de los contenedores de reciclaje que están en las oficinas del DCV.



Diciembre

Seminario CEF – DCV analiza el impacto de retiros de fondos previsionales en el mercado de capitales chileno

El Centro de Estudios Financieros (CEF) del ESE Business School de la Universidad de los Andes y el Depósito Central de Valores organizaron el seminario “Un Mercado de Capitales sin Capitales”, donde ejecutivos del sector financiero analizaron los impactos concretos que han tenido los retiros de los fondos previsionales en el sector.



Diciembre

Última reunión de mercado del año por DCVe

En el contexto de preparación antes de su puesta en marcha, el 16 de diciembre se realizó la última reunión de mercado del año por DCVe. En la ocasión se abordó principalmente lo realizado dentro del plan de capacitación general, así como los próximos pasos antes del “día cero”.



Diciembre

Tercera versión de encuesta de expectativas económicas Fintech

Para conocer más sobre la visión económica de la industria Fintech, el DCV, Diario Financiero, FinteChile y EY Chile sellaron una alianza y realizaron la tercera versión de la Encuesta de Expectativas Fintech. Esta dio cuenta que el 84% de la consultadas considera que la situación actual de su empresa es “muy buena” o “buena”, reflejo de lo anterior es que solo el 9% dijo que sus ventas habían bajado en el último año y el 94% espera que crezcan en los próximos 12 meses.

Diciembre

Se reúne por última vez en el año el Comité de Usuarios DCVe

Para dar continuidad a los temas abordados en las sesiones anteriores, compartir el estado de avance del proyecto e informar sobre los próximos pasos del Plan de Capacitación General, el 14 de diciembre se realizó la octava reunión del Comité de Usuarios DCVe. En la ocasión se informó la preparación que se lleva a cabo para la salida al mercado (GO LIVE).



Diciembre

El DCV se reúne nuevamente con sus clientes tras dos años de distancia física

Tras dos años de alejamiento físico y tomando todas las medidas de resguardo, el DCV se reencontró con sus clientes en su tradicional reunión anual de fin de año. En la ocasión, Rodrigo Roblero, gerente general del DCV, destacó el compromiso y esfuerzo de la Empresa por prestar un mejor servicio, priorizando la experiencia de los clientes y favoreciendo el desarrollo del mercado de capitales.

Creación de valor para el mercado

La Empresa tiene como Visión ser líder en la provisión de soluciones de infraestructura al mercado de capitales y en la administración de registros de accionistas y aportantes; todo mediante la excelencia en la ejecución, gestión de riesgos e innovación.

Desde su creación en 1993, el DCV ha incorporado permanentemente las mejores prácticas de gobernanza a través de un ejercicio responsable de la autoridad, basado en la probidad y la transparencia, en línea con sus principios y valores corporativos, situando a la integridad corporativa en el centro de cada una de sus acciones. Lo anterior, es parte de aquello que le ha permitido ganar la confianza de sus clientes y del mercado financiero.

La Compañía tiene la responsabilidad legal y ética de velar por los intereses de sus clientes, más cuando se trata de una Empresa que custodia los valores del mercado. El DCV cumple una labor clave en el mercado financiero y Lidera con el

ejemplo, desarrollándose con Integridad, con una clara Dedicación al cliente, apasionado por la Excelencia, trabajando con Respeto y con la necesaria Adaptación integrando su rol social y su compromiso por la Sostenibilidad y la construcción de una mejor sociedad.

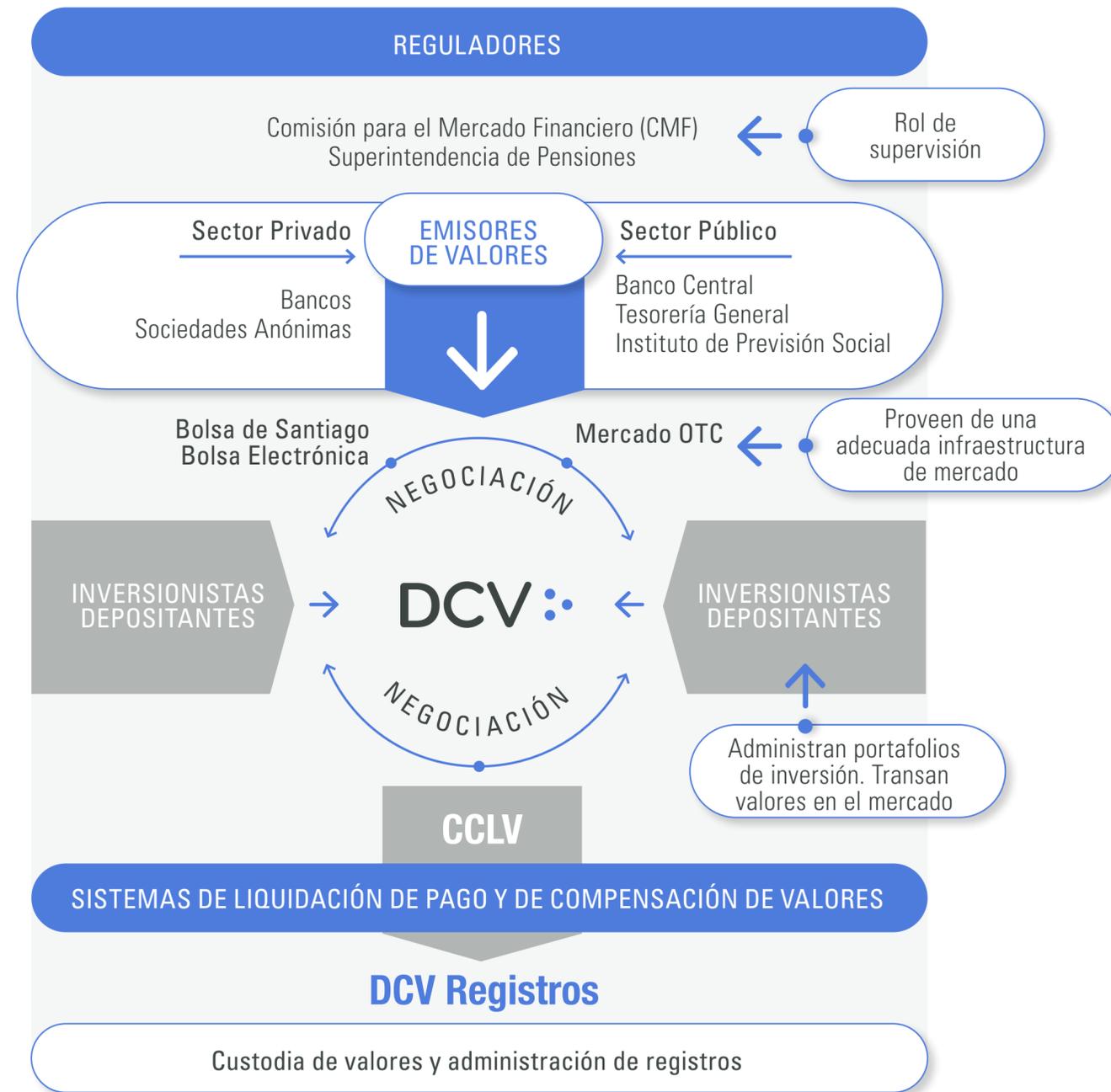
DCV como parte central de las FMI del mercado financiero

Como parte de las Infraestructura de Mercado Financiero (FMI)⁽¹⁾, el DCV desempeña un papel fundamental en el sistema financiero, siendo un factor relevante de fortaleza en el mercado, ya que garantiza a sus participantes el cumplimiento de sus obligaciones, proveyendo la infraestructura

necesaria para la realización, custodia y las transacciones de valores.

En Chile, las FMI están sujetas a la supervisión de la CMF y están integradas por el DCV S.A., CCLV Contraparte Central S.A., ComDer Contraparte Central S.A. y ComBanc S.A.

(1) Según la Organización Internacional de Reguladores de Valores (IOSCO, por su sigla en inglés), 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).



DCV

La Empresa tiene la responsabilidad de custodiar los valores de oferta pública, registrar electrónicamente las operaciones de intercambio de valores, facilitando 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.

En su rol de único depósito de valores en el país, se relaciona con todos los participantes del mercado financiero: inversionistas, en su calidad de depositantes mediante el servicio 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 y en la administración de los registros de accionistas (DCV Registros S.A.). Cuenta con distintas líneas de negocios, entre las cuales destacan custodia nacional, custodia internacional, administración de registros, estadísticas, documentos y garantías.

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.

ComDer

ComDer Contraparte Central S.A. actúa en la operación de instrumentos derivados. Fue creada como una Infraestructura de Mercado autorizada por la Ley N°20.345, y es supervisada por la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF).

ComBanc

Sociedad de Apoyo al Giro Bancario creada en 2004, supervisada por la CMF y regulada por el Banco Central de Chile, responsable de la operación de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor.

Bolsas de valores

Contribuyen al desarrollo del mercado de capitales, permitiendo que intermediarios y clientes transen valores e instrumentos financieros. Además, facilitan el flujo de ahorro e inversión en el mercado de valores y realizan la colocación primaria de instrumentos del mercado accionario y de bonos.

DCV Registros

Filial del DCV que facilita la administración de los registros de accionistas de sociedades anónimas y registro de aportantes de los fondos de inversión de manera integrada, en un solo lugar, ayudando a disminuir los tiempos, costos y riesgos asociados, comprometiendo altos estándares de calidad de servicio y seguridad.



02

Gobierno Corporativo

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Clientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

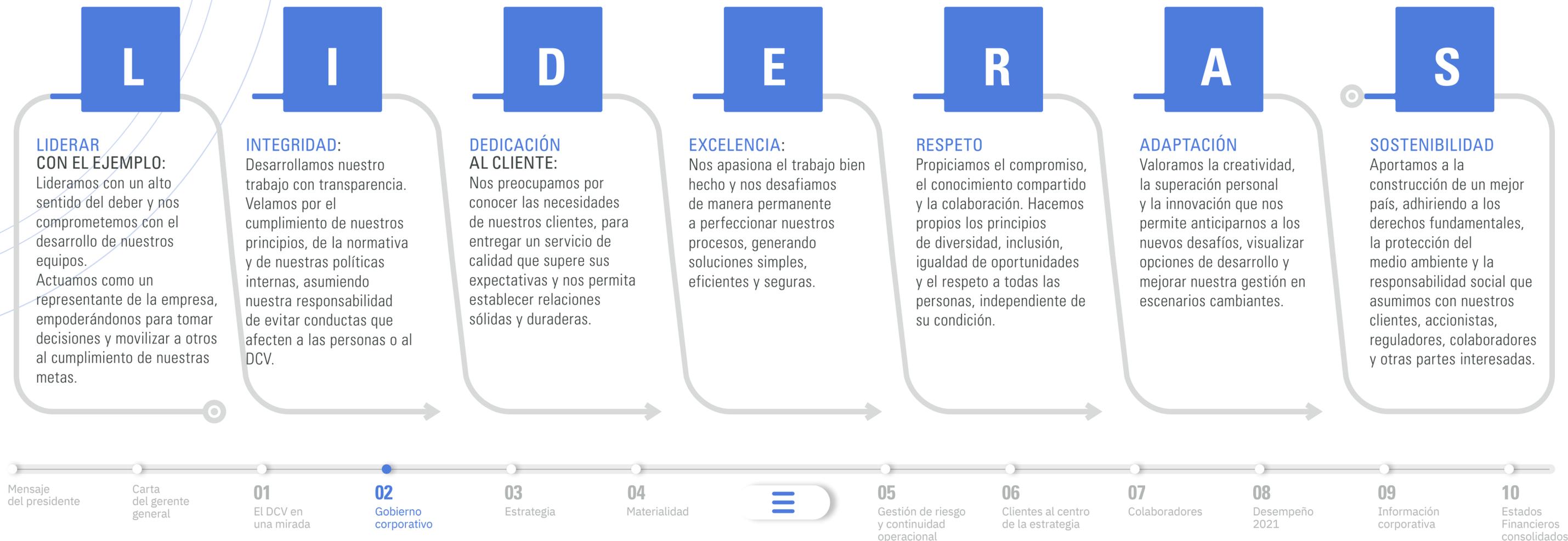
10
Estados Financieros consolidados

La gestión ética

El DCV ha situado la integridad y la excelencia en el eje central de todas las gestiones que realiza y en las relaciones que establece, desarrollando sus actividades con compromiso y honestidad. La Empresa valora e integra la gestión ética en sus actividades. Para el DCV es fundamental mantener

relaciones comerciales y profesionales basadas en la confianza y el beneficio mutuo, estableciendo vínculos de largo plazo respaldados por una gestión ética y eficiente.

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



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.

En el desarrollo de su actividad el DCV cuenta con un Sistema de Gestión de la Integridad, cuyo centro es el Código Ético y cuya pieza angular es el [Manual de Integridad Corporativa](#). El sistema procura que todos los grupos de interés conozcan los valores y principios, para que de ese modo la integridad corporativa continúe siendo el eje central de las relaciones que el DCV establece.

El objetivo del Manual es actuar desde el compromiso con los principios y valores de la Empresa, orientando frente a la toma de decisiones y aclarando las dudas sobre la correcta forma de actuar en determinadas circunstancias y profundizando en aquellos compromisos y actuaciones que se esperan de todos quienes integran el DCV y sus filiales. En este marco, la Empresa ha asumido el compromiso de trabajar con excelencia e integridad, principios que se resumen en:

- Nos comunicamos de manera abierta y transparente.
- Somos diversos e inclusivos.
- Promovemos un trato justo y equitativo.
- Establecemos relaciones basadas en el respeto.
- Resguardamos los bienes de la Compañía.
- Representamos a la empresa con integridad y resguardamos nuestra marca.
- Trabajamos con profesionalismo para lograr altos estándares de calidad.
- Fomentamos un buen clima laboral.

Adicionalmente, el Programa incorpora las siguientes directrices en el actuar del DCV:

- **Promueve un desarrollo sostenible, incorporando estándares éticos, técnicos y de servicio.** Desarrolla sus inversiones considerando y controlando los riesgos que conllevan, por medio de decisiones que respondan a criterios de calidad de servicio, rentabilidad, seguridad y sostenibilidad. Adhiere a las mejores prácticas internacionales en su desarrollo a mediano y largo plazo.
- **Integra en su gestión las capacidades internas que permitan mantener relaciones abiertas y transparentes con el mercado financiero, protegiendo su imparcialidad en la toma de decisiones.** El desarrollo de la Empresa se relaciona con su capacidad de



mantener relaciones abiertas y transparentes con el mercado. El DCV está comprometido en su actuar con la prescindencia política.

- **Evita situaciones en donde los intereses personales puedan verse en conflicto con los de la Empresa.** En caso de existir relaciones que pudiesen implicar un conflicto de interés de manera aparente se deberá informar a Integridad Corporativa. Este equipo tendrá el deber de tratar el asunto con confidencialidad, buscando implementar las medidas que permitan resguardar el cumplimiento de sus deberes, la integridad corporativa y los intereses de la Empresa.

- **Información clara y fidedigna.** El DCV divulga información a entes reguladores, organismos certificadores y empresas auditoras. Comprende que su labor permite generar confianza y ayuda a detectar errores y efectuar mejoras. Para ello, está abierto al diálogo y a la colaboración, entregando de manera fidedigna toda la información que sea solicitada, conforme a la normativa vigente, aun cuando ello pueda dificultar el cumplimiento de sus metas.

- **Protección la información confidencial.** El DCV resguarda la información no pública que obtiene a consecuencia del ejercicio laboral

y que se refiera a clientes, colaboradores o cualquier otro tercero (protección de datos personales). Dado lo anterior, esta información es de uso exclusivo para el desempeño de la actividad profesional.

- **Invitaciones y regalos.** Para evitar conflictos de interés, no se aceptan regalos o gestos de cortesía, ya sea de colaboradores o personas externas. Ante una situación de este tipo, se rechazará el presente y se agradecerá el gesto explicando las disposiciones del Manual. En caso de no ser posible, se informará oportunamente al Programa de Integridad Corporativa, para recibir indicaciones que permitan resguardar la ética de la Empresa.

Manual de Ética

Este Manual se constituye también en una de las piezas orgánicas del Programa de Integridad Corporativa. Desde 2008 ha incorporado las consultas o denuncias de manera anónima, para que sean investigadas y resueltas debidamente, permitiendo detectar tempranamente situaciones que podrían poner en riesgo la integridad corporativa y la reputación del DCV. Es la expresión concreta y práctica de las normativas, reglamentos

“Esta nueva versión del Manual de Integridad es una expresión concreta y práctica de ello, reflejo de nuestro fuerte compromiso con la probidad”.

Guillermo Tagle Quiroz, presidente del Directorio del DCV.

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.

A su vez, contribuye al cuidado de las personas y al entorno laboral, resguardando que el respeto, la confianza, la diversidad, la inclusión y la integridad, se mantengan presentes al interior del DCV.

Es una pieza clave del Programa de Identidad Corporativa y refleja el compromiso con el actuar ético. Durante el período se actualizó este documento.

“Este importante hito refleja nuestra constancia por la mejora continua de nuestros procesos, incorporando las mejores prácticas de la industria y definiendo un camino que seguiremos trabajando con integridad y transparencia, guiados por los valores y los principios declarados en este Manual”.

Rodrigo Roblero Arriagada, gerente general del DCV.

Programa de Integridad Corporativa

En el ejercicio de sus funciones, todos enfrentan situaciones que los obligan a tomar decisiones. Pero no todas son iguales, considerando que hay circunstancias que pueden comprometer la ética de la Empresa. Es en estos casos, cuando se enfrentan a un dilema ético, que se puede acudir a la estructura de integridad corporativa.

Estructura de integridad corporativa: canal accesible para que se puedan realizar consultas o denuncias confidenciales y obtener orientación ante algún dilema ético. La estructura de apoyo a la integridad corporativa busca asegurar que lo declarado en el Manual de Ética, pueda ser realidad. Al mismo tiempo, es un canal de detección temprana de situaciones que podrían poner en riesgo los valores y principios de la Empresa.

Componentes de la estructura de apoyo a la integridad

- Comité de Integridad.
- Coordinador General de Integridad.
- Coordinadores de Integridad.
- Canales de denuncia.

Modelo de Prevención del Delito

La integración del Modelo de Prevención de Delitos, en todos sus aspectos significativos y los elementos que se indican en la ley, está de acuerdo con las características específicas de la Empresa. El [Modelo de Prevención de Delitos](#) está disponible en la intranet, página web o puede ser solicitado directamente a la Gerencia de Riesgo y Cumplimiento.

Este modelo se actualizó durante 2021, incorporando nuevos delitos a los ya contemplados en la Ley N°20.393 y que también generan 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.

- La Empresa está comprometida con el conocimiento y cumplimiento de las leyes N°19.913 y N°20.393 y sus modificaciones posteriores, reconociendo que mantener sus acciones alejadas de cualquier infracción legal o ética forma parte de la cultura corporativa;
- En aquellos casos en que un funcionario público deba cobrar derechos por su intervención, el pago se debe hacer estrictamente al monto

correspondiente y jamás incorporar pagos diversos de aquel que corresponda.

- Ante la duda de si quien concurre es o no un funcionario público, se presume que lo es.
- El DCV rechaza la realización y financiamiento de actividades contrarias a la ley, como el ocultamiento, disimulo o tenencia de bienes provenientes de actividades ilícitas.
- El DCV vela porque los dineros o bienes que la Empresa tenga, administre, porte, invierta o custodie, no serán destinados a financiar actividades ilícitas. Actúa con la debida diligencia para la detección de cualquiera de estas situaciones, poniéndolas en conocimiento inmediato del encargado de prevención de delitos, sea directamente o utilizando el canal de denuncias establecido por la Empresa.
- La Empresa actúa preventivamente informando de inmediato, a quien corresponda, cualquier situación que pueda generar anormalidad, para que así se puedan tomar las medidas correspondientes.



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

Esta estructura no solo presta asesoría a quienes enfrenten una inquietud de integridad, sino que recibe las denuncias sobre violaciones al manual o a las regulaciones de la Empresa relacionadas con dilemas éticos.

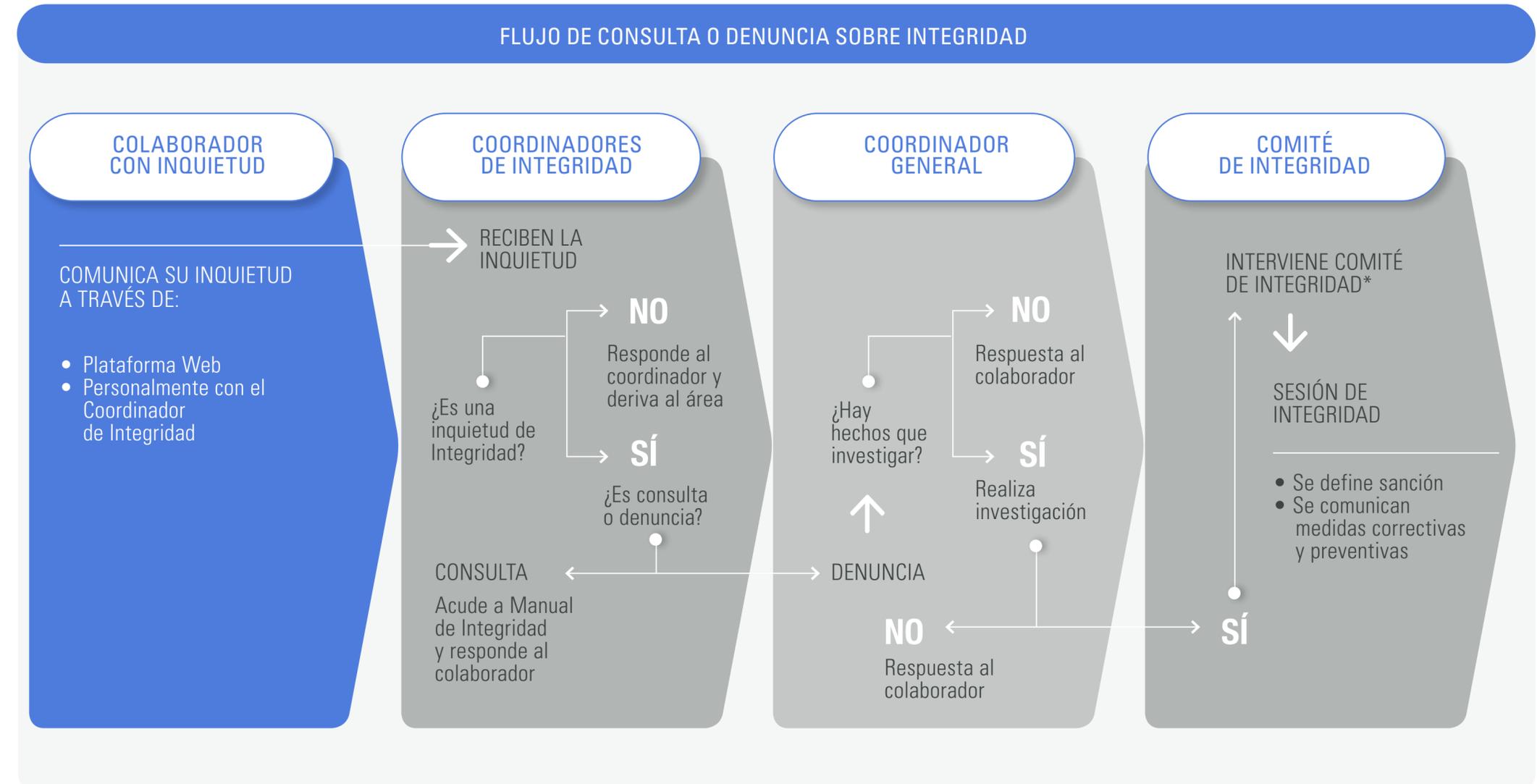
El Canal de Denuncias está disponible en el sitio web, con la finalidad de que cualquier parte interesada pueda utilizarlo si lo considera necesario. Esta plataforma es un sistema de consultas y/o denuncias en el que se pueden plantear situaciones que podrían estar fuera del marco legal, el Reglamento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

Los canales de comunicación que integran la línea de ayuda a la integridad corporativa son:

Portal externo de Integridad Corporativa

<http://dcv.integridadcorporativa.cl>, a través del cual es posible formular consultas, denuncias o presentar casos de integridad de forma anónima o pública.

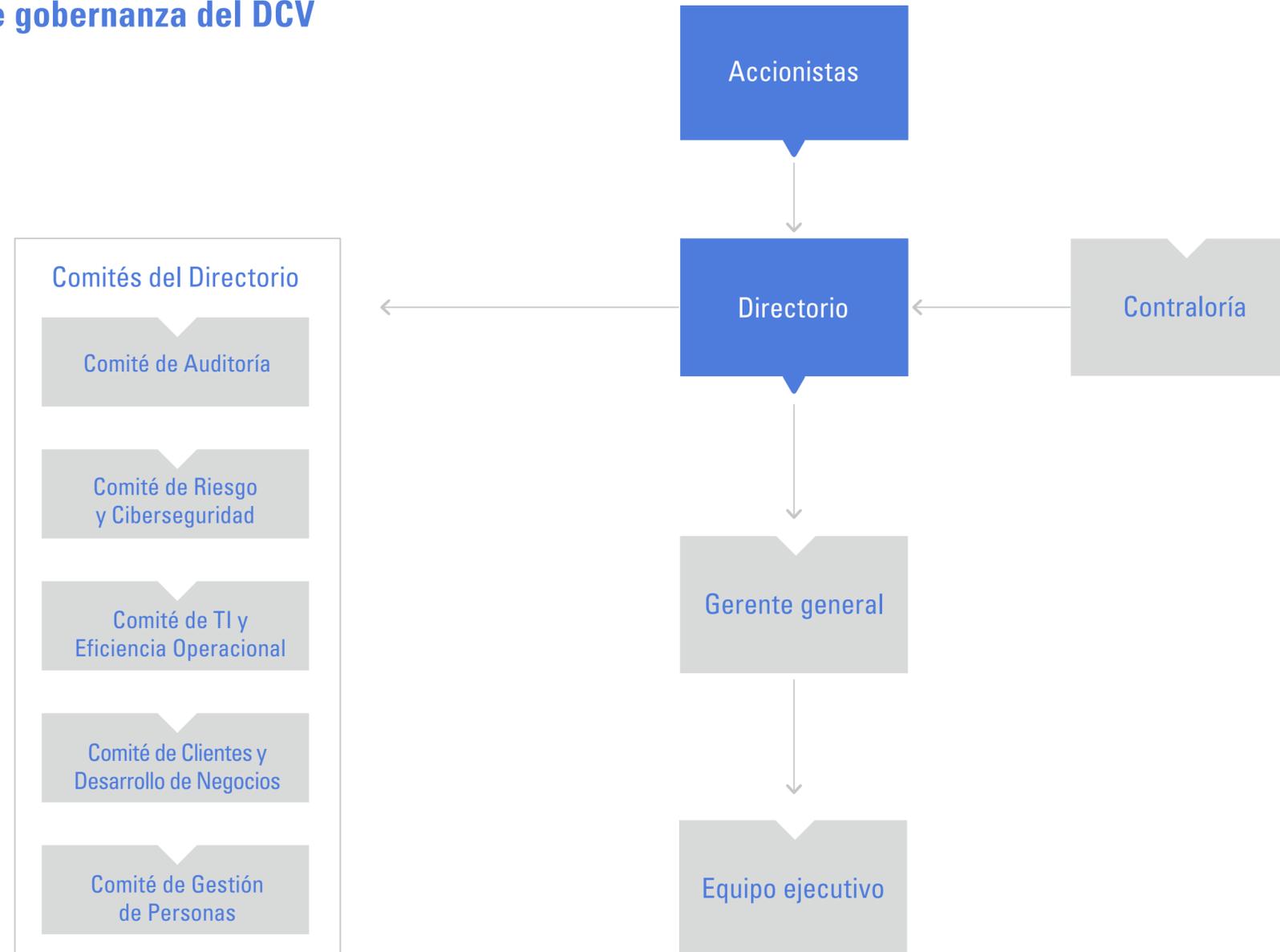
Contacto directo con un coordinador de Integridad Corporativa, de manera confidencial si así fuese requerido.



El DCV está comprometido con la integridad corporativa, la tolerancia cero contra la corrupción y el delito, la transparencia y la integración de las mejores prácticas de buen gobierno corporativo.

Modelo de gobierno corporativo

Estructura de gobernanza del DCV



Accionistas

Propiedad y control

A continuación, se detallan los accionistas del DCV al 31 de diciembre de 2021, período en que la Empresa no tiene ningún accionista controlador.

El capital 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 existen acciones con derecho a veto por parte del Estado y se encuentran todas suscritas y pagadas, distribuyéndose su propiedad 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	0,60%
Total acciones		156.112	100%

Identificación de los controladores

De acuerdo con lo definido en el título XV de la Ley N°18.045, el DCV es una sociedad anónima especial que al 31 de diciembre de 2021 no tiene controlador y 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 2021 ni los directores ni ejecutivos tienen propiedad directa o indirecta en la Sociedad.

Directorio

Administración de la sociedad

El DCV es administrado por un Directorio compuesto por diez miembros, quienes son elegidos por la junta de accionistas. Los directores duran dos años en su cargo y pueden 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 órgano, dentro del plazo de 30 días, en junta de accionistas. En la primera reunión que este celebre con posterioridad a su elección, designará de entre sus miembros a 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.

En la Junta Anual Ordinaria de accionistas, celebrada el 30 de marzo de 2021, fue elegido el nuevo Directorio del DCV por un período de dos años quedando compuesto por:

Composición del Directorio:

Sr. Guillermo Tagle Quiroz

Presidente	
Rut:	8.089.223-3
Fecha de nacimiento	14 de octubre de 1957
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Marzo de 2007
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile
Otros estudios	MBA de University of California, Los Angeles (UCLA)

Experiencia y trayectoria profesional

Entre 1994 y 2006 trabajó en Santander Investment, donde fue director de Research, luego del área Bursátil y, a partir de 2000, director general de la entidad. Entre 2006 y 2015 fue gerente general de IM Trust (hoy Credicorp Capital) y desde entonces es presidente del Directorio de Credicorp Capital Chile y miembro del Directorio de su empresa matriz que opera en Perú, Colombia y Chile. Fue director de la Bolsa Electrónica de Chile por casi 20 años, cargo que dejó al asumir la Presidencia del DCV S.A. Además, ha sido parte de los directorios de Icare (director y presidente) y CFR Pharmaceuticals (2010 y 2014). Actualmente es director de Empresas Ultramar y de Ultronav. También integra los directorios de Fundación Teletón y de la Corporación de Desarrollo de Amigos de Panguipulli.

Actividades académicas

Profesor adjunto de la Escuela de Administración Universidad Católica de Chile.

Sr. Jaime Munita Valdivieso

Vicepresidente	
Rut	11.477.182.-1
Fecha de nacimiento	3 de junio de 1969
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Marzo de 2019
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial de la Universidad Finis Terrae
Otros estudios	MBA de la Universidad Adolfo Ibáñez

Experiencia y trayectoria profesional

Fue *country head* de Compass Group, gerente general de CorpBanca en Colombia y director de Celfin Capital. También fue gerente general de Santander Administradora General de Fondos, gerente de la División Finanzas de Banco Santander y director de la Bolsa Electrónica de Chile. Actualmente es gerente general de AFP Capital.

Sra. María Eugenia Wagner Brizzi

Directora	
Rut	7.107.202-9
Fecha de nacimiento	13 de septiembre de 1962
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Marzo de 2021
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile

Experiencia y trayectoria profesional

Inició su carrera profesional en el sector público, en el área de Clasificación de Riesgo de la Superintendencia de Valores y Seguros. Entre 2000 y 2006 se desempeñó como subsecretaria de Hacienda. De 2008 a 2009 fue directora de Planificación y Desarrollo del Hogar de Cristo. En 2010 asumió como gerenta general de Acción RSE. A fines de 2011 fue designada como presidenta de la Asociación de la Industria del Salmón de Chile, cargo que ejerció hasta 2014. Desde hace siete años se desempeña como directora de Asuntos Corporativos de MetLife Chile.

Actualmente, integra el Directorio de AFP Provida y es miembro del Consejo Directivo de la Universidad Diego Portales.

Sr. Arturo Concha Ureta

Director	
Rut	5.922.845-5
Fecha de nacimiento	3 de octubre de 1953
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Enero de 1994
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial y contador auditor de la Pontificia Universidad Católica de Chile

Otros estudios	Diplomado ISMP Harvard Business School
-----------------------	--

Experiencia y trayectoria profesional

Entre 1975 y 1985 trabajó en los bancos Colocadora Nacional de Valores y Bice, donde fue gerente de Proyectos, Planificación, Comercial de Banca de Personas y de Finanzas. Entre 1986 y 2008 fue gerente de Finanzas e Internacional de Banco de Chile, gerente general ddjunto y director de filiales Corredora de Bolsa, AGF, Leasing, Factoring y Securitizadora. Entre 2008 y 2012 fue gerente general de Citigroup Chile y, posteriormente, director de empresas como Cristalerías de Chile, Clínica Las Condes, Moller y Pérez Cotapos y Bolsa Electrónica.

Actualmente, integra los directorios 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, Sociedad Interbancaria de Depósito de Valores S.A., Imerc, Comercial Promociones y Turismo Travel Club y Duty Free.

Sr. Juan Andrés Camus Camus

Director	
Rut	6.370.841-0
Fecha de nacimiento	27 de febrero de 1953
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Marzo de 2017
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile

Experiencia y trayectoria profesional

Socio fundador de Celfin Capital en 1988 y gerente general hasta 2008. Fue 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 con la seguridad de la información de las transacciones y de los clientes.

Integra el Directorio de la Bolsa de Santiago desde abril de 2010 y es su presidente desde abril de 2014. Además, es miembro del Consejo Directivo del Centro de Estudios Públicos.

Sr. Jorge Claude Bourdel

Director	
Rut	6.348.784-8
Fecha de nacimiento	4 de marzo de 1954
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Marzo de 2001
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero civil de la Universidad de Chile

Experiencia y trayectoria profesional

Fundador del ESE Business School, donde fue su primer director académico. Ha sido director de diversas compañías, entre las que destacan Pucobre S.A., Banvida, Clínica Santa María y Clínica Dávila. Asimismo, fue gerente de Finanzas de Banmédica S.A. y decano de la Facultad de Economía, vicerrector económico y vicerrector académico en la Universidad Católica del Norte. Desde 2001 se desempeña como vicepresidente ejecutivo de la Asociación de Aseguradores de Chile.

Sr. Mario Gómez Dubravcic

Director	
Rut	5.865.947-9
Fecha de nacimiento	23 de julio de 1951
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Mayo de 2001
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile
Otros estudios	Cuenta con estudios superiores en la Universidad de los Andes

Experiencia y trayectoria profesional

A lo largo de su carrera 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). También ha sido 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.

Actualmente, integra los directorios del Administrador Financiero del Transantiago S.A. (AFT), de Empresas JY, de Inmobiliaria JY y de Sociedad Interbancaria de Valores. Además, es presidente de Artikos Chile.

Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi

Director	
Rut	8.419.520-0
Fecha de nacimiento	25 de mayo de 1958
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Septiembre de 1998
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero civil industrial de la Universidad de Chile
Otros estudios	Master in Business Law de la Universidad Adolfo Ibáñez

Experiencia y trayectoria profesional

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
Fecha de nacimiento	7 de noviembre de 1968
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Octubre de 2008
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial de la Universidad Central de Chile
Otros estudios	Diplomados en Kellogg School of Management y PDE Universidad de los Andes.

Experiencia y trayectoria profesional

Fue directivo del grupo Santander por más de 27 años. Hasta julio de 2021 fue director general de Santander Corporate & Investment Banking (CIB) y miembro del Comité de Dirección de Banco Santander Chile. Anteriormente, se desempeñó como responsable de la División de Mercados para Europa y Reino Unido en Santander España. También lideró el área de Tesorería y la Dirección Financiera de Banco Santander Chile y se desempeñó como gerente general de Santander Agente de Valores.

Sr. Cristián Rodríguez Allendes

Director	
Rut	7.687.468-9
Fecha de nacimiento	18 de diciembre de 1964
Nacionalidad	Chilena
Fecha de ingreso al Directorio	Marzo de 2019
Fecha de renovación en el Directorio	Marzo de 2021
Título profesional	Ingeniero comercial de la Pontificia Universidad Católica de Chile

Experiencia y trayectoria profesional

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 en julio de 2018 es nombrado presidente de la compañía. Fue director y presidente de la CFA Society de Chile CFA Charterholder desde 2000.

Actualmente preside el Directorio de AFP Habitat S.A.

Remuneración del Directorio

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

(Cifras en miles de \$)	2020			2021		
	Dieta de asistencia al Directorio	Dieta de asistencia al comité	Total	Dieta de asistencia al Directorio	Comité	Total
Sergio Baeza Valdés ⁽¹⁾	48.229	5.148	53.377	12.278	1.744	14.022
Arturo Concha Ureta	36.172	11.615	47.787	26.355	10.722	37.077
Juan Andrés Camus Camus	24.114	4.289	28.403	23.264	6.245	29.509
Jorge Claude Bourde	24.114	18.082	42.196	24.167	13.427	37.594
Mario Gómez Dubravcic	24.115	11.615	35.730	24.167	7.585	31.752
José Antonio Martínez Zugarramurdi	24.115	13.781	37.896	23.264	18.299	41.563
Fred Enrique Meller Sunkel	22.405	4.289	26.694	24.168	15.213	39.381
Jaime Munita Valdivieso	24.114	6.889	31.003	34.064	19.716	53.780
Cristián Rodríguez Allendes	23.265	8.186	31.451	23.270	10.228	33.498
Guillermo Tagle Quiroz	24.114	8.579	32.693	43.961	9.781	53.742
María Eugenia Wagner Brizzi ⁽²⁾	-	-	-	19.792	9.435	29.227
Total	274.757	92.473	367.230	278.750	122.395	401.145

(1) Sergio Baeza dejó el cargo de director el 30 de marzo de 2021.

(2) María Eugenia Wagner Brizzi asumió como directora el 30 de marzo de 2021.

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 sus 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. Con fecha 10 de agosto de 2021, el certificador BH-Compliance presentó al Directorio los requisitos para implementar un Modelo de Prevención de Delitos, su seguimiento y los delitos de responsabilidad penal empresarial.

Sesiones de Directorio del DCV

El Directorio realiza sesiones ordinarias y extraordinarias. Las ordinarias se celebran a lo menos una vez al mes, mientras que las extraordinarias se efectúan 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. En las sesiones extraordinarias, solo podrán tratarse los asuntos que especialmente se señalen en la convocatoria, salvo que la unanimidad de los directores acuerde otra cosa.

En 2021 se realizaron 11 sesiones ordinarias 2 extraordinarias.

Las fechas de las sesiones de Directorio 2021 fueron: 12 de enero, 2 de marzo, 30 de marzo, 27 de abril, 25 de mayo, 29 de junio, 27 de julio, 31 de agosto, 28 de septiembre, 26 de octubre, 30 de noviembre y 21 de diciembre. Se realizaron, además, sesiones extraordinarias, en las que se trataron temas específicos: 30 de marzo y 5 de octubre.

Funcionamiento del Directorio

Asisten a las sesiones del Directorio el gerente general y el gerente Legal y de Asuntos Corporativos, quien ejerce como secretario del Directorio.



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 2021, el Directorio de la Empresa no contrató servicios con la firma auditora a cargo de la auditoría de los estados financieros.

Comité de Directores

Comité de Auditoría

Presidente	Sr. Jorge Claude Bourdel
Directores	Sr. Arturo Concha Ureta Sr. Mario Gómez Dubravcic
Secretario	Secretario del Directorio
Ejecutivos	Gerente general Gerente contralor Gerente de Finanzas y Control de Gestión

Objetivos

El Comité tiene como objetivos supervisar el trabajo de la función de Auditoría Interna llevada adelante por el área de Contraloría; analizar y concluir sobre las revisiones de los auditores externos; analizar los estados financieros para informar al Directorio; conocer de las transacciones entre partes relacionadas; tomar conocimiento e informar al Directorio acerca de los conflictos de interés y sobre actos y conductas sospechosas y fraudes y; determinar la realización de auditorías especiales.

Sesiones 2021

Se realizaron ocho sesiones en las siguientes fechas: 11 de enero, 2 de marzo, 12 de abril, 26 de julio, 18 de agosto, 27 de septiembre, 25 de octubre y 20 de diciembre.

Comité de Riesgo y Ciberseguridad

Presidente	Sr. Fred Meller Sunkel
Directores	Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi Sra. María Eugenia Wagner Brizzi
Secretario	Secretario del Directorio
Ejecutivos	Gerente general Gerente de Riesgo y Ciberseguridad Gerente de Operaciones TI y Ciberseguridad Gerente Legal y Asuntos Corporativos

Objetivos

El Comité tiene como objetivos asistir al Directorio en el cumplimiento de sus responsabilidades de supervisión en relación con la gestión de riesgos; servir de soporte para las decisiones atinentes a la gestión de riesgos en la Organización, supervisar los acuerdos adoptados por el Directorio, relacionados con la política y la gestión de riesgo de la Empresa, considerando dentro del alcance definido en la política general de riesgo; supervisar la gestión del cumplimiento en el marco de las distintas dimensiones respecto al modelo de prevención de delito, así como de las leyes y normativas que apliquen a la Empresa.

Sesiones 2021

Se realizaron seis sesiones en las siguientes fechas: 1 de marzo, 21 de abril, 14 de junio, 10 de agosto, 12 de octubre y 14 de diciembre.



Comité de Gestión de Personas

Presidente	Sr. Guillermo Tagle Quiroz
Directores	Sr. Arturo Concha Ureta Sr. Jaime Munita Valdivieso Sr. Cristián Rodríguez Allendes
Secretario	Secretario del Directorio
Ejecutivos	Gerente general Gerente de Gestión de Personas

Objetivos

El Comité tiene como objetivos definir y aprobar las políticas de remuneraciones y beneficios del personal, entre otros.

Sesiones 2021

Se realizaron tres sesiones en las siguientes fechas: 22 de abril, 17 de agosto y 9 de noviembre.

Comité de Clientes y Desarrollo de Negocios

Presidente	Sr. Jaime Munita Valdivieso
Directores	Sr. Juan Andrés Camus Camus Sr. Fred Meller Sunkel Sra. María Eugenia Wagner Brizzi
Secretario	Secretario del Directorio
Ejecutivos	Gerente general Gerente Legal y de Asuntos Corporativos Gerente de Operaciones y Servicios

Objetivos

El Comité tiene como 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 propicie llevar adelante.

Sesiones 2021

Se realizaron seis sesiones siguientes fechas: 18 de enero, 22 de marzo, 24 de mayo, 19 de julio, 20 de septiembre y 22 de noviembre

Comité de TI y Eficiencia Operacional

Presidente	Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
Directores	Sr. Cristián Rodríguez Allendes Sr. Jaime Munita Valdivieso
Secretario	Secretario del Directorio
Ejecutivos	Gerente general Gerente de Sistemas Gerente de Operaciones TI y Ciberseguridad Gerente de Operaciones y Servicios Gerente de Finanzas y Control de Gestión

Objetivos

El Comité tiene como objetivos definir, analizar y proponer 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 realizar.

Sesiones 2021

Se realizaron 11 sesiones en las siguientes fechas: 7 de enero, 4 de marzo, 1 de abril, 6 de mayo, 3 de junio, 1 de julio, 5 de agosto, 2 de septiembre, 7 de octubre, 24 de noviembre y 16 de diciembre.



Comité de vigilancia

Tiene su origen en la Ley N° 18.876, que establece el marco para la 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, 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 2021 hasta la próxima asamblea -a desarrollarse en



marzo de 2022- 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.

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.

Contraloría

Otro de los componentes que forma parte del modelo de gobierno corporativo del DCV y filiales es la Gerencia de Contraloría, unidad que funcionalmente reporta al Comité de Auditoría del Directorio y, administrativamente, a la Gerencia General.

Sus actividades se desarrollan de acuerdo con el 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). El área cuenta con personal certificado en normas ISO⁽¹⁾ (31000, 22301, 27001 y 27032), ITIL⁽²⁾ y CISA⁽³⁾.

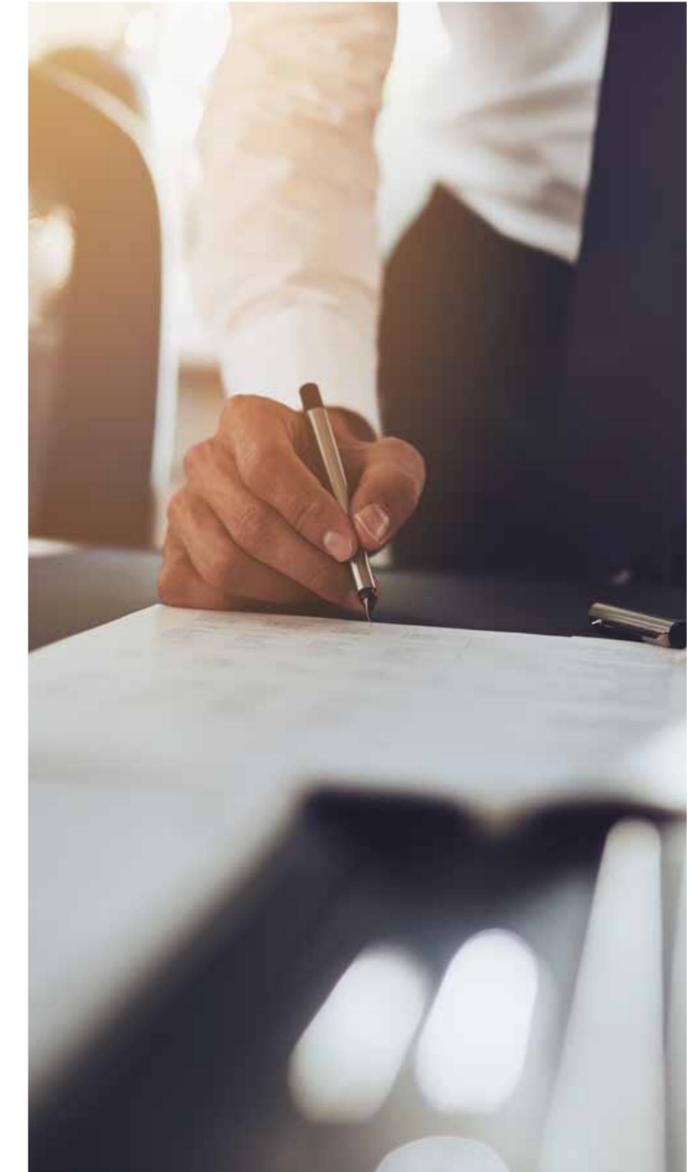
El área cuenta con sus propios estatutos, los que establecen sus principales lineamientos:

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 y sus filiales. De esa manera asegura 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, para 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 considerar 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°1939 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 y sus filiales.



(1) *Internacional Organization for Standardization, cuya principal actividad es la elaboración de normas técnicas internacionales.*

(2) *Information Technology Infrastructure Library. Guía de buenas prácticas para la gestión de servicios de tecnologías de la información (TI).*

(3) *Certified Information Systems Auditor. Es reconocida internacionalmente para profesionales que se dedican a la auditoría, revisión y control, así como la seguridad de los sistemas de información.*

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.
- 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 y filiales, a cumplir sus objetivos, entregando información objetiva y oportuna sobre la realización de las operaciones o asesorándolos sobre controles apropiados. Como, por ejemplo:

- Iniciar o aprobar transacciones contables ajenas a la Contraloría;
- Confeccionar políticas y procedimientos de áreas ajenas a ella;
- Debido a la pandemia y la operación en contingencia en la cual ha operado la organización durante los dos últimos años, el Directorio solicitó a la contraloría que apoyara a la administración, monitoreando los procesos y operaciones como tercera parte de confianza.

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. Con ello se busca mantener la independencia y objetividad de los auditores, aspectos necesarios 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 que 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 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 de la organización.
- 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 correspondiente 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 de la organización, 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 con 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 dicha área. Constituye una exposición de los valores y principios que guían la labor cotidiana de los integrantes 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 y filiales. 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 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

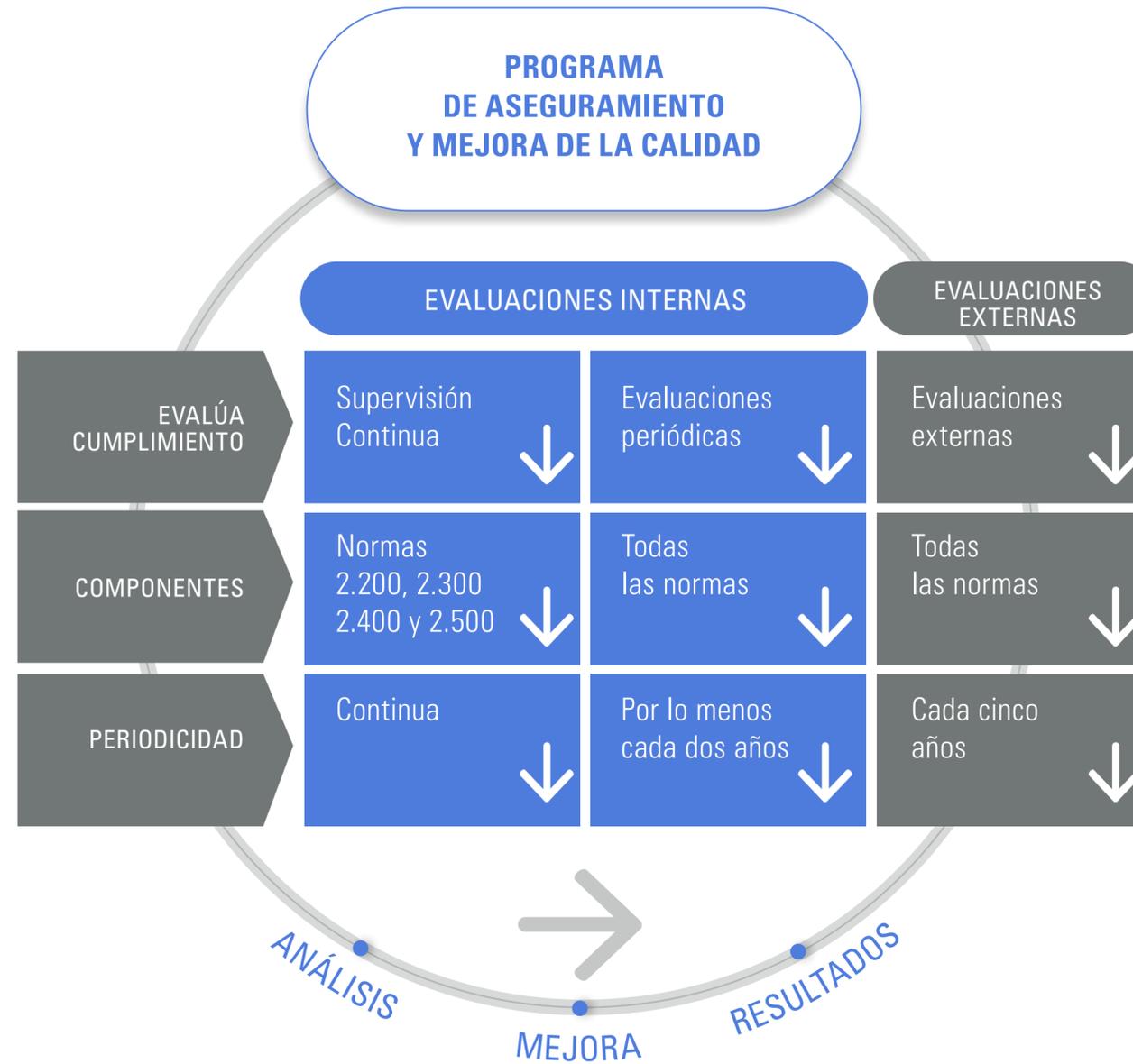
el Directorio, el Comité de Auditoría y la Gerencia General.

El gerente contralor informa regularmente 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 dicha función. 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. Rodrigo Roblero Arriagada
Gerente general

RUT: 10.895.776-K

Profesión: ingeniero comercial, MBA, ESADE Barcelona (2000), magíster en Derecho Tributario (2004). Advantage Management Program (AMP-ESE-Business School).

Fecha de nombramiento: 30/03/2021



Sr. Nelson Fernández Benavides
Gerente de Operaciones TI y Ciberseguridad

RUT 10.829.874-K

Profesión: ingeniero civil

Fecha de nombramiento: 13/08/2012



Sr. Jaime Fernández Morandé
Gerente de Contraloría

RUT: 7.006.397-2

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

Fecha de nombramiento: 07/05/2012



Sra. Gabriela Finkelstein Moranzoni
Gerente de Sistemas

RUT 21.153.828-7

Profesión: licenciada en Ciencias de la Computación

Fecha de nombramiento: 01/12/2014



Sr. Claudio Garín Palma
Gerente de Operaciones y Servicios

RUT: 9.769.725-6

Profesión: ingeniero comercial

Fecha de nombramiento: 01/03/2011



Sr. Claudio Herrera Calderón
Gerente de Riesgo

RUT: 11.862.871-3

Profesión: contador auditor

Fecha de 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 de nombramiento: 26/03/2007



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 de nombramiento: 01/11/2018



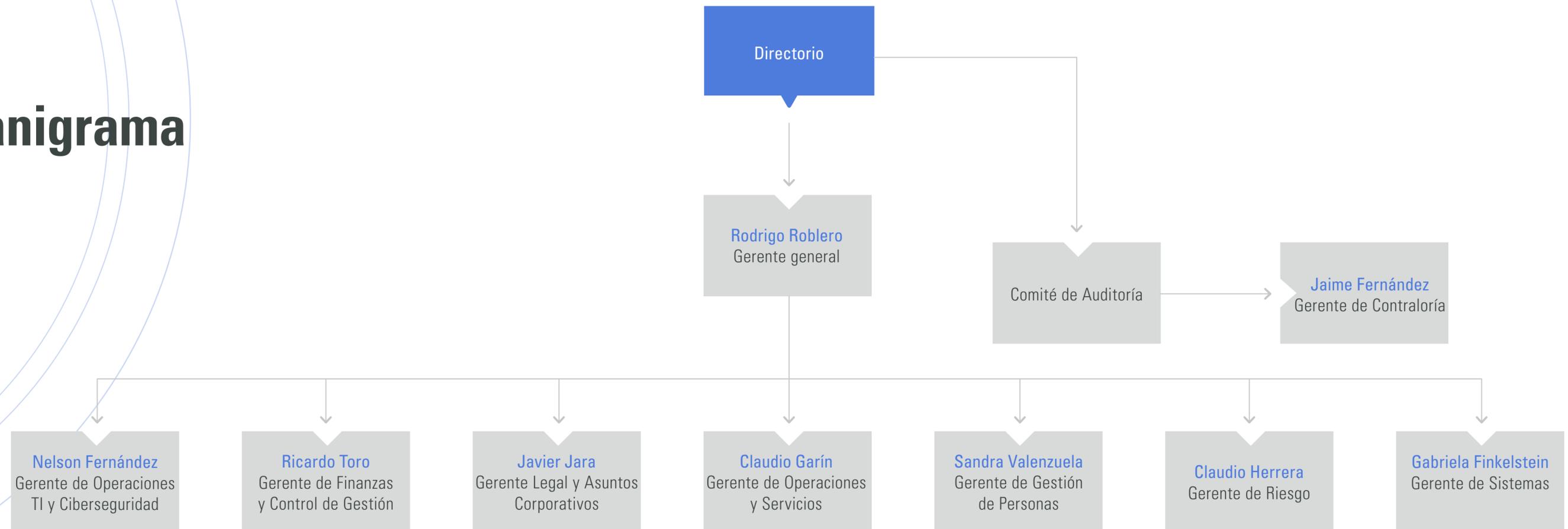
Sra. Sandra Valenzuela Nieves
Gerente de Gestión de Personas

RUT: 10.412.118-7

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

Fecha de nombramiento: 01/10/2013

Organigrama



03

Estrategia



Contexto

Situación macroeconómica

En su Informe de Política Monetaria (IPoM) de diciembre de 2021, el Banco Central de Chile (BCCh) destacó la senda de crecimiento y fuerte expansión, liderada por el consumo privado. Con esto, el crecimiento del período superó lo previsto, cerrando el año con niveles de actividad significativamente superiores a los previos a la crisis, así como a su potencial estimado. En el Informe se estimó que la economía crecería entre 11,5% y 12,0% en 2021, producto del mayor dinamismo del gasto, con ajustes importantes al alza en el consumo privado y la inversión en maquinaria y equipos. De acuerdo con el documento, el mayor gasto interno ha llevado a que la expansión del PIB chileno esté dentro de los más altos del mundo, pero al mismo tiempo significa que la economía está operando muy por sobre su capacidad de corto plazo, exacerbando las presiones de costos y precios.

En materia de inversión, se informó que la Formación Bruta de Capital Fijo tendrá un débil desempeño en el próximo bienio, como producto del deterioro de sus determinantes fundamentales. Intervienen en ello las condiciones financieras más estrechas, derivadas de los cambios estructurales que se han producido en el mercado de capitales local; la persistencia de una mayor incertidumbre y el aumento del costo de bienes de capital



importados como producto de la depreciación del peso. El escenario central supone que la inversión se reducirá 2,2% en 2022, para luego aumentar marginalmente en 2023.

Además, considera que la inflación total se mantendrá en torno a 7% por algunos meses, para luego comenzar a descender hasta ubicarse en 3% dentro del horizonte de política de dos años, cuyo supuesto clave para la convergencia de la inflación a la meta es la resolución de los desequilibrios que presenta la economía. El escenario central de

proyección supone que, durante los próximos dos años, el tipo de cambio real (TCR) se mantendrá por sobre sus promedios de los últimos 15 y 20 años.

En ese contexto, el Banco Central aplicó sucesivas alzas en la Tasa de Política Monetaria, para llevarla hasta el 5,5% completando la fase de retiro del impulso monetario expansivo, que estuvo vigente durante más de dos años.

El Informe reafirmó que la convergencia de la inflación a la meta es importante no solo para el cumplimiento del mandato del organismo, sino también para aliviar la situación económica de los hogares, que ya sufrieron previamente el impacto de la crisis de Covid-19. El documento supone que la política fiscal se ejecutará de acuerdo con el presupuesto aprobado para 2022 y la trayectoria de convergencia allí delineada.

En el escenario externo, se espera un menor impulso para los próximos dos años. El crecimiento promedio de los socios comerciales chilenos se redujo a 3,6% para el período 2022-2023. En las economías emergentes, la inflación elevada y una política monetaria menos expansiva anticipan un escenario de menor crecimiento. En China, la incertidumbre sobre la prolongación de los cuellos de botella, la escasez energética y la desaceleración del sector inmobiliario hacen prever un menor dinamismo.

Riesgos globales

En el Informe de Riesgos Globales del World Economic Forum 2022, se destacan las siguientes conclusiones:

Retrospectiva de Covid-19

El documento señala que los riesgos sociales y ambientales han empeorado más desde el comienzo de la pandemia, con la erosión de

la cohesión social y las crisis de los medios de subsistencia ocupando los primeros lugares. Otros riesgos identificados que han empeorado significativamente son las crisis de la deuda, las fallas de ciberseguridad, la desigualdad digital y la reacción violenta contra la ciencia.

La salud del planeta, sin embargo, sigue siendo una preocupación constante. Los riesgos ambientales, en particular, el clima extremo y el fracaso de la acción climática, aparecen como los principales riesgos en las perspectivas a corto, mediano y largo plazo. En el mediano plazo, los riesgos económicos como las crisis de la deuda y el estallido de la burbuja de activos también surgen a medida que los gobiernos luchan por equilibrar las prioridades fiscales.

Uno de los desafíos centrales y que persiste de la pandemia es el estancamiento económico. Las perspectivas macroeconómicas siguen siendo débiles y se espera que la economía mundial sea un 2,3% más pequeña para 2024 de lo que hubiera sido sin la pandemia. Los precios de las materias primas, la inflación y la deuda están aumentando tanto en el mundo desarrollado como en desarrollo.

Los gobiernos, las empresas y las sociedades se enfrentan a una presión cada vez mayor para realizar la transición a economías netas cero. Una transición agresiva y rápida aliviaría las



consecuencias ambientales a largo plazo, pero podría tener impactos severos a corto plazo, como dejar sin trabajo a millones de trabajadores de la industria que generan mucho carbono o desencadenar tensiones sociales y geopolíticas. Por el contrario, una transición más lenta pero más ordenada prolongaría la degradación ambiental, las fragilidades estructurales y las desigualdades globales.

La creciente dependencia de los sistemas digitales ha alterado fundamentalmente a las sociedades. Al mismo tiempo, las amenazas a la seguridad cibernética están creciendo y superando la capacidad de los países para prevenirlas o responder a ellas de manera efectiva. Los ataques a la infraestructura crítica, la desinformación, el

fraude y la seguridad digital afectarán la confianza pública en los sistemas digitales y aumentarán los costos para todas las partes interesadas.

El DCV no está ajeno a los impactos y cambios originados por la pandemia a nivel mundial y la alta dependencia de los medios electrónicos/digitales necesarios para llevar adelante la gestión de acuerdo con los estándares requeridos por el mercado. Es así como la Empresa se adecuó rápidamente a la modalidad de trabajo remoto de sus colaboradores; esto, a través de la incorporación de mecanismos de control y seguridad de la información que dan garantía de una gestión basada en riesgo que cautela la continuidad operacional.

Marco regulatorio y documentos constitutivos

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 (CMF). 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 modificados 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 está sujeta a las disposiciones de la Ley N° 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 de oferta pública de las entidades indicadas en el artículo dos de la Ley N°18.876 y facilitar las operaciones de transferencia de dichos valores, de acuerdo a los procedimientos legales y reglamentarios que se establezcan, y realizar las demás actividades que la citada ley y su reglamento expresamente le autorice. 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 Banco Central de Chile y los emitidos o garantizados por el Estado. Asimismo, la Empresa podrá recibir en depósito otros bienes, documentos y contratos que autorice la CMF, de acuerdo 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.

Garantías

En la letra e) del artículo 20° de la Ley N°18.876, se establece 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

Uno de los elementos esenciales del DCV que ha permitido su consolidación es su compromiso con la integridad y el estricto cumplimiento normativo.

El DCV desarrolla su gestión en función del siguiente marco normativo:

- La 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.
- El Reglamento de la Ley N°18.876 sobre Depósitos de Valores, DS N°734, de 1991, del Ministerio de Hacienda.
- Reglamento Interno del Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores.
- Las políticas y procedimientos internos, normas y circulares de la CMF.

Políticas y procedimientos del DCV

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

Circulares publicadas en 2021

- [Circular N°340](#) “Protocolos y procedimientos para recepción de documentación”
- [Circular N°339](#) “Nuevo procedimiento Depósitos y Retiros de Renta Variable para Depositantes y Emisores”
- [Circular N°338](#) “Nuevo Reglamento Delegado de la Unión Europea”
- [Circular N°337](#) “Política de cobro de intereses por deuda de clientes en mora”
- [Circular N°336](#) “Descuento Diferenciado a aplicar en tarifas del servicio de depósitos de emisiones desmaterializadas emitidas por el Banco Central de Chile”

Estándares y principios generales en materia de Conducta de Mercado

En junio de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero publicó el Documento de Política “Estándares y principios generales en materia de

Conducta de Mercado (CdM) referidos a Protección al Cliente Financiero”, donde se presenta la visión de la CMF en materia de protección del cliente financiero, estableciendo principios comunes de CdM para las entidades financieras bajo el perímetro de supervisión.

La supervisión de Conducta de Mercado se basa en dos pilares:

- a) El primer pilar tiene como objeto resguardar la existencia de un Mercado de Valores Transparente e Íntegro, en el que las entidades bajo supervisión reporten información fidedigna al público, sin abusos ni manipulaciones por los actores que actúen en dicho mercado y donde se resguarden los derechos de los accionistas minoritarios.
- b) El segundo pilar de CdM busca la Protección al Cliente Financiero, propiciando un trato justo en el proceso de comercialización y durante la vigencia del contrato financiero.

Principios generales:

Tomando como base el marco jurídico vigente y los mejores estándares internacionales en la materia, se desarrollan en este trabajo cinco principios generales aplicables a las entidades financieras que están dentro del perímetro de supervisión de la CMF. Estos principios son:

- i) Trato justo a los clientes de entidades financieras;
- ii) Adecuada gestión de conflictos de interés;
- iii) Protección de la información de los clientes;
- iv) Transparencia en la comercialización y publicidad de productos financieros y;
- v) Gestión diligente de reclamos y presentaciones.

Estos principios son aplicables a bancos, compañías de seguros, administradoras generales de fondos, corredoras de bolsa, agentes de valores, cooperativas de ahorro y crédito (sometidas a supervisión de la CMF), agentes administradores de mutuos hipotecarios endosables, emisores de tarjetas de pago y crédito abiertas, corredores de seguros y liquidadores de siniestros.

En el DCV, a través de las unidades de Auditoría, Riesgo y, en particular de la unidad de Cumplimiento, se han desarrollado programas y/o procesos de cumplimiento normativo, cuya función es el análisis de la normativa vigente, la visualización de impactos de la normativa emitida y, en general, garantizar el cumplimiento normativo prescrito por el regulador.

Estrategia

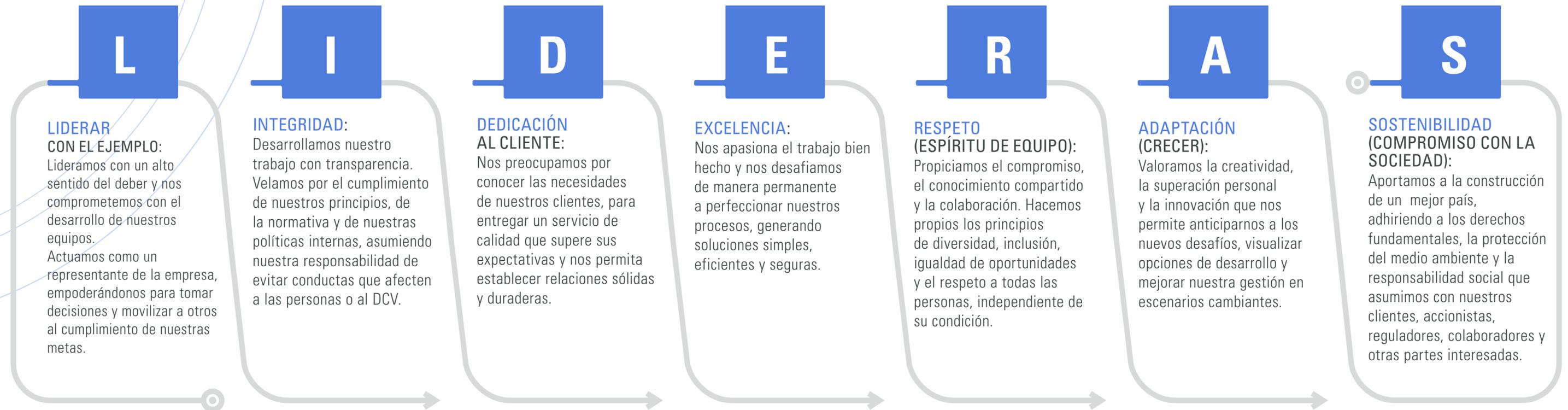
Misión

Proveer al mercado de capitales local e internacional soluciones de infraestructura y otros complementarios, bajo los más altos estándares de transparencia, seguridad y eficiencia.

Visión

Ser líderes de soluciones de infraestructura al mercado de capitales, mediante la excelencia en la ejecución, gestión de riesgos e innovación.

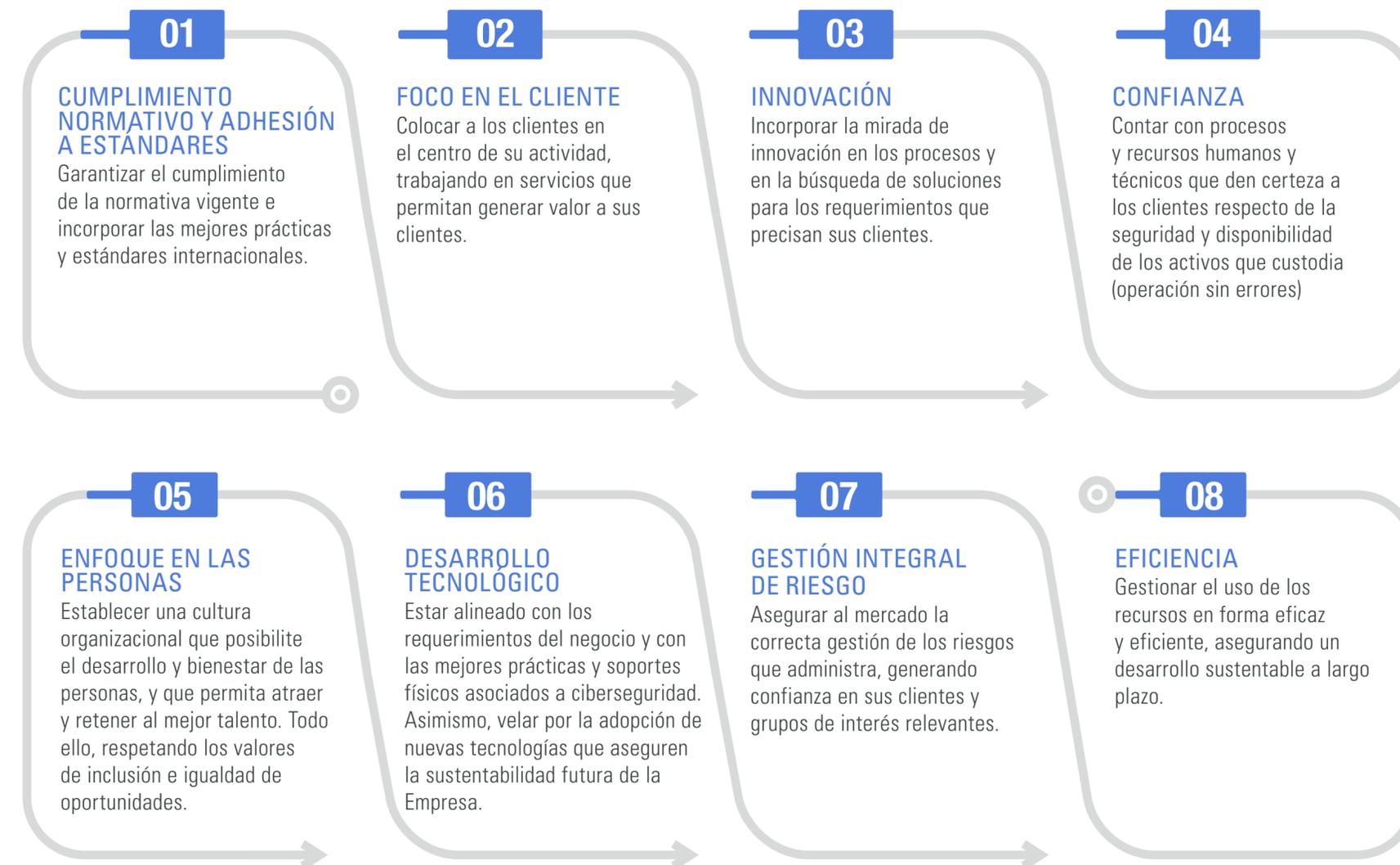
El compromiso del DCV con los principios y valores corporativos. Estamos llamados a LIDERAR con el ejemplo, encarnando y promoviendo nuestros principios y valores en todas las decisiones, gestiones y negocios que emprendamos.



El DCV quiere crecer, pero no a cualquier costo. En consecuencia, la integridad y la excelencia son el eje central de todas las gestiones que lleva a cabo y de las relaciones que establece. Por ello, desarrolla sus actividades con compromiso y honestidad.

Pilares estratégicos

En línea con sus pilares estratégicos, foco en el cliente, eficiencia, certeza y transformación digital, el DCV está implementando el proyecto DCV Evolución (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.



Forma de hacer negocio del DCV

El DCV tiene a sus clientes en el centro de su estrategia y se preocupa por conocer sus necesidades. El objetivo es entregar un servicio de calidad que le permita lograr un desarrollo integral y sostenible, generando valor para sus accionistas y sus grupos de interés.

Avance del plan estratégico

Estado de Avance

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

Balance Scorecard Corporativo	Cumplimiento	Desarrollo tecnológico	Innovación	Foco en el cliente	Gestión integral de riesgo	Eficiencia	Confianza	Enfoque en las personas	Cumplimiento	Gráfico
Accionistas/finanzas										
Cumplimiento de resultado	●					●			142%	●
Control gastos totales						●			106%	●
Control de costos TI		●				●			108%	●
Índice de eficiencia						●			107%	●
Clientes/entrega de servicio										
Índice de satisfacción de clientes DCV		●		●	●		●		104%	●
Índice de satisfacción de clientes filial DCV Registros	●	●	●	●	●		●		99%	●
Calidad operacional	●						●			
Tiempo de respuesta de aplicaciones	●	●		●	●	●	●		101%	●
Cumplimiento SLA BCCh	●	●		●	●	●	●		100%	●
Up time de plataformas TI	●	●		●	●	●	●		100%	●
Cumplimiento SLA CCLV	●	●		●	●	●	●		102%	●
Cumplimiento de política de capacidad	●	●		●	●	●	●		101%	●
Ingresos reales						●	●			
Ingresos no core			●			●			131%	●
Ingresos core						●			-54%	●
Incidentes operaciones críticas	●	●		●	●		●		0%	●
Organización										
Nivel de compromiso de la empresa (<i>engagement</i>)	●				●			●	90%	●
Cumplimiento de política de <i>clackup</i> de personal crítico	●				●			●	103%	●
Administración de riesgo										
Cumplimiento procesos de certificación (SSAE16-AT205)	●				●	●	●		100%	●
Riesgo operacional	●				●		●	●	100%	●
Cumplimiento política de riesgo y auditoría	●	●			●		●		100%	●
Indicador de cobertura de riesgo - riesgo extremo	●				●		●		100%	●
Cumplimiento de políticas de ciberseguridad	●	●			●		●	●	100%	●
Cumplimiento fondo IOSCO	●				●	●	●		100%	●
Cumplimiento oficios/requerimientos regulatorios	●				●		●		100%	●
Cumplimiento de plan continuidad de negocios	●	●		●	●	●	●		105%	●

DCV Evolución

Respetando su misión y visión, el DCV tiene la necesidad de mirar al futuro bajo un paradigma distinto y prepararse para los nuevos desafíos; en consecuencia, la infraestructura de todos los recursos de la Empresa debe transformarse. En ese contexto, se escogió a Nasdaq, uno de los principales proveedores y líderes de tecnología a nivel mundial, como socio estratégico para el desarrollo de la nueva plataforma que soportará todos los servicios *core* de la Empresa.

El proyecto contempla cuatro directrices centrales

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 cambiada, logrando mejoras sustantivas en la experiencia usuaria.

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.

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”.

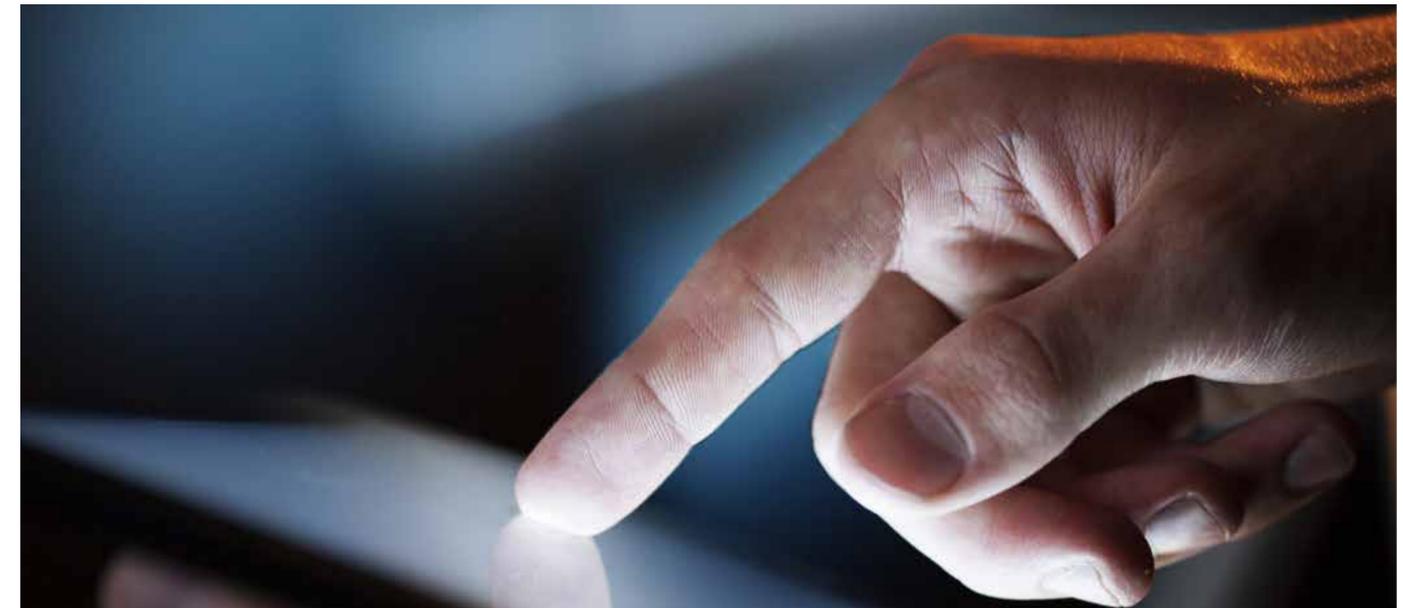
Rodrigo Roblero, gerente general del DCV.

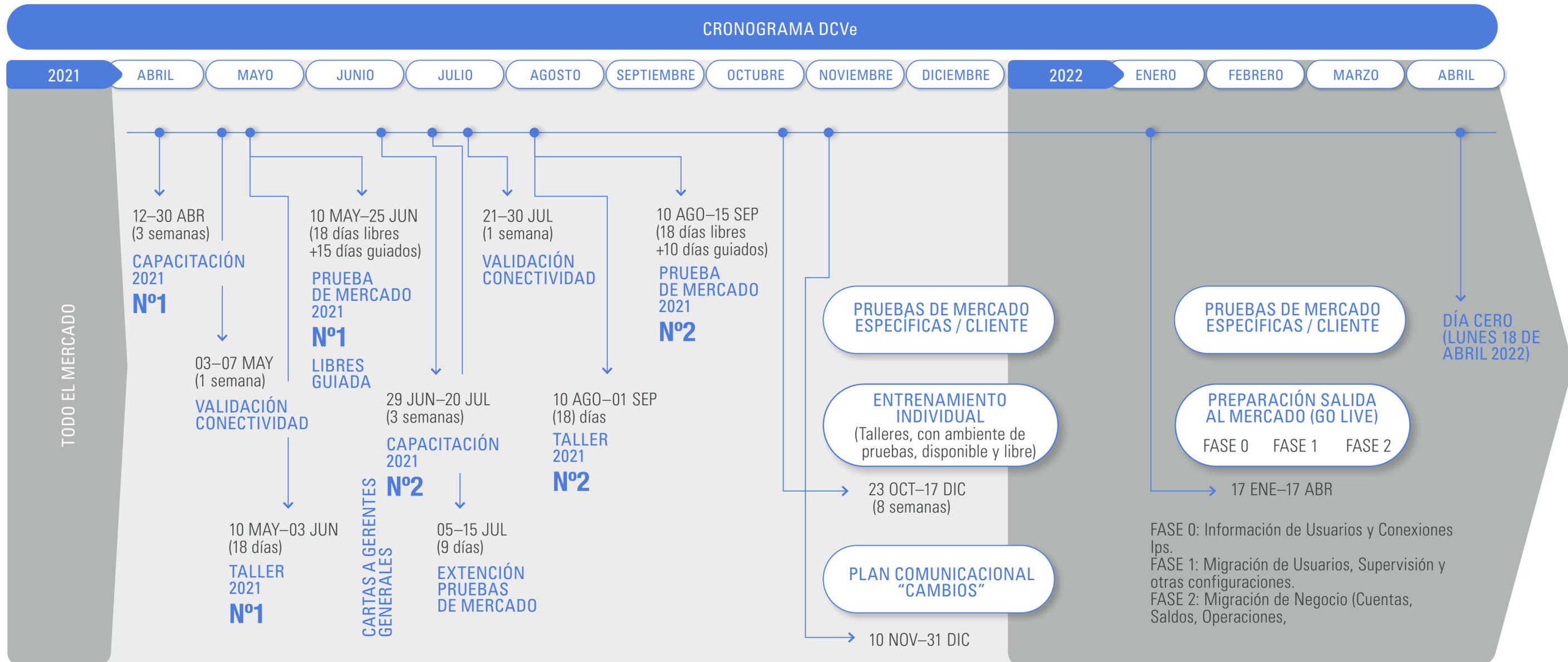
Información constante y oportuna

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.

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.





04

Materialidad

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Clientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

10
Estados Financieros consolidados

Conforme a la definición de GRI ([Global Reporting](#)), un tema se considera material cuando su gestión y/o impactos son relevantes para el negocio y/o influyen en la decisión de sus *stakeholders*.

Los estándares SASB ([Sustainability Accounting Standard Board](#)) identifican la información de sostenibilidad que es financieramente importante, es decir, material para comprender cómo una organización crea valor empresarial. Esa información, también identificada como información ASG (ambiental, social y de gobierno), está diseñada para usuarios cuyo objetivo principal es mejorar las decisiones económicas.

En este contexto, la CMF publicó La Norma de Carácter General N°461, la que modifica el contenido de la Memoria Anual de los emisores de valores de oferta pública, incorporando temáticas de sostenibilidad y gobierno corporativo de manera integral en ese reporte. Lo anterior, considera que las prácticas en materia de sostenibilidad pueden tener impactos materiales en el desempeño de los emisores de valores y en las decisiones de los inversionistas.

De tal forma, la nueva Memoria Anual se estructura en base a un enfoque de reporte integrado que incluye requerimientos de información sobre el perfil de la entidad, su gobierno corporativo, sistema de gestión de riesgos, estrategia y modelo

de negocios, y se complementa con la divulgación de indicadores relativos a las personas que trabajan en la entidad, gestión de proveedores y cumplimiento regulatorio. Junto con ello, se establece que se deberán reportar las métricas que le correspondan a la entidad según su sector industrial, de conformidad con el estándar SASB.

En mérito de ello, se revisó el estándar SASB del sector que le corresponde al DCV, que es *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 Infraestructuras de Mercado Financiero (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 revisión del estudio de materialidad contempló cuatro etapas: identificación, priorización, validación y revisión de los temas materiales considerando el cruce de la Materialidad del DCV con la de SASB.

Alcance de la Información

La presente Memoria Integrada comprende el desempeño entre el 1 de enero y el 31 de

diciembre de 2021 del Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y filiales.

Período de publicación

Este documento se publica anualmente, porque la regulación de las sociedades anónimas así lo establece.

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.

Grupos de interés

El DCV busca que todos los grupos de interés conozcan los valores y principios, para que de ese modo la integridad corporativa continúe siendo el eje central de las relaciones que establece.

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.

Participación con las partes interesadas

La Empresa 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 *stakeholders*.

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

El DCV se preocupa por conocer las necesidades de sus clientes, así como los requerimientos de sus grupos de interés para entregar un servicio de calidad que permita lograr un desarrollo integral y sostenible a largo plazo.

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 tiene 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.

Lista de los grupos de interés

COLABORADORES

Canales de comunicación interna, intranet corporativa, a través de redes sociales y web corporativa.

ACCIONISTAS

Sesiones de Directorio, juntas de accionistas, canales de comunicación interna, intranet corporativa, a través de redes sociales y web corporativa.

PROVEEDORES ESTRATÉGICOS

Reuniones de trabajo, visitas del gerente general, proceso de evaluación de los proveedores críticos, a través de redes sociales y web corporativa.

REGULADOR

Gerencias Legal y Asuntos Corporativos, Contraloría y, Finanzas y Control de Gestión, sitio web, reuniones de trabajo y canales formales de comunicación como lo son plataforma SEIL y envío e información a través de casillas electrónicas

OTROS FMI DEL MERCADO DE VALORES

Reuniones institucionales, mesas de trabajo, sesiones mensuales y comités en los que participan, a través de redes sociales y web corporativa.

COMUNIDAD

Gerencias Legal y Asuntos Corporativos y Gestión de Personas.

CLIENTES

Área comercial, área de operaciones, área de marketing, comunicados, eventos, reuniones, encuesta de satisfacción de clientes redes sociales y web corporativa.



Relacionamiento con los grupos de interés

Grupo de interés	Canales de diálogo	Grupo de interés	Canales de diálogo	Grupo de interés	Canales de diálogo		
Colaboradores	• Intranet	Ciudadanos	• Memorias anuales	Regulador	• Memorias anuales		
	• e-mailing interno		• Reuniones con clientes		• Correos electrónicos		
	• Newsletters		• Servicio de atención al cliente		• Eventos especializados		
	• Pantallas digitales y pizarras en espacios comunes y subgerencias		• Canal de denuncias		• Capacitación y formación		
	• Reuniones ampliadas de gerencias		• Correos electrónicos		• Encuestas de satisfacción		
	• Comités paritario y bipartito		• Eventos especializados		• Sitio web		
	• Encuesta de Clima Laboral		• Capacitación y formación		• Redes sociales		
	• Evaluación de desempeño		• Encuestas de satisfacción		• Notas de prensa		
	• Canal de denuncias anónimas		• Sitio web		• Memorias anuales		
	• Memorias anuales		• Redes sociales		• Correos electrónicos		
Accionistas	• Juntas de accionistas, sesiones de directorio	Directores	• Junta de accionistas	Asociaciones gremiales	• Eventos especializados		
	• Informes financieros		• Sesiones de Directorio		• Capacitación y formación		
	• Sitio web		• Memorias anuales		• Encuestas de satisfacción		
	• Requerimientos específicos		• Correos electrónicos		• Sitio web		
Proveedores estratégicos	• Comunicación formal a través de correo electrónico, cartas, visitas y reuniones		FMI (Financial Market Infrastructure)		• Eventos especializados	Comunidad financiera	• Memorias anuales
	• Comunicación informal a través de medios electrónicos y teléfono				• Capacitación y formación		• Reuniones con clientes
	• Bases técnicas para la ejecución de servicios				• Encuestas de satisfacción		• Servicio de atención al cliente
	• Memorias anuales				• Sitio web		• Canal de denuncias
	• Canal de denuncias				• Redes sociales		• Correos electrónicos
	• Sitio web				• Notas de prensa		• Eventos especializados
	• Redes sociales	• Memorias anuales		• Capacitación y formación			
	• Requerimientos especiales	• Correos electrónicos		• Encuestas de satisfacción			
	• Eventos especializados	• Sitio web					
	• Capacitación y formación	• Redes sociales					
	• Encuestas de satisfacción	• Notas de prensa					
	• Sitio web						
	• Redes sociales						
	• Notas de prensa						

Matriz de materialidad

Temas materiales

Tema material	Descripción	Matriz del DCV	Matriz de SASB	Grupos de interés a los que impacta
1 Gobierno Corporativo	Las prácticas de gobierno corporativo son fundamentales para resguardar la confianza y la reputación de la Compañía.	●	NA	- Accionistas - Regulador - Organizaciones del FMI
2 Ética y transparencia en los negocios	El entorno normativo que rodea al sector de las actividades de gestión y custodia de activos sigue evolucionando tanto a nivel nacional como internacional y se exige que adhieran a un conjunto complejo sistema de normas relativas al desempeño y la conducta, así como a la divulgación de información sobre cuestiones como el uso de información privilegiada, entre otros. Las empresas que se dedican a actividades de gestión y custodia de activos también están sujetas a estrictos requisitos legales como fiduciarias o custodias de sus clientes.	●	●	- Accionistas - Regulador - Organizaciones del FMI - Clientes
3 Gestión de Riesgos	El entorno regulatorio exige cada vez mayores requisitos en la integración y gestión de riesgos así como de su gobernanza. Estos son elementos fundamentales para la estabilidad de sistema, ya que los custodios están expuestos a exponerse a un riesgo sistémico.	●	NA	- Accionistas - Regulador - Organizaciones del FMI - Clientes - Colaboradores
4 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.	●	NA	- Accionistas - Regulador - Organizaciones del FMI - Clientes

Tema material	Descripción	Matriz del DCV	Matriz de SASB	Grupos de interés a los que impacta	Tema material	Descripción	Matriz del DCV	Matriz de SASB	Grupos de interés a los que impacta
5 Diversidad e inclusión	Las empresas de actividades de gestión y custodia de activos se enfrentan a un alto grado de competencia para contratar a empleados cualificados. Al mismo tiempo, la industria tiene un bajo nivel de diversidad, especialmente entre los puestos directivos. A medida que el sector sigue experimentando una rápida innovación mediante la introducción de productos financieros más complejos y el comercio informatizado algorítmico y de alta frecuencia, es probable que la capacidad de las empresas para atraer y retener empleados calificados sea cada vez más importante.	●	●	- Regulador - Organizaciones del FMI - Clientes - Comunidad - Colaboradores	7 Continuidad operacional y riesgo sistémico	El buen funcionamiento de los mercados financieros exige que se gestionen cuestiones como las brechas de seguridad y los errores tecnológicos para evitar interrupciones del mercado. A medida que los mercados de valores se enfrentan a un mayor volumen de transacciones asociadas a la compensación y la ejecución de transacciones con derivados y a una mayor frecuencia de los ataques cibernéticos, el sector se verá expuesto a nuevos riesgos y oportunidades asociados a su dependencia de la tecnología de la información. Si no se garantiza la continuidad de las transacciones, se podría erosionar la confianza de los clientes y reducir el volumen de las transacciones, con la consiguiente pérdida de ingresos. Una mayor divulgación de las iniciativas emprendidas para prevenir estos riesgos.	●	●	- Clientes - Regulador - Accionistas - Empresas FMI
6 Experiencia de los clientes	Los administradores de activos tienen obligaciones legales y deberes fiduciarios relacionados con el mantenimiento de registros, el funcionamiento y la comercialización, los requisitos de divulgación. Los reglamentos que rodean al sector de las actividades de gestión y custodia de activos tienen por objeto armonizar los intereses de las empresas y sus clientes y limitar los conflictos de intereses. A pesar de la obligación de divulgar información, las empresas siguen enfrentándose a importantes problemas para garantizar que los clientes comprendan la naturaleza de los riesgos asumidos. Si no se prestan servicios que satisfagan las expectativas de los clientes se pueden producir litigios prolongados y costosos, una disminución de la confianza con los clientes y, como consecuencia, una reducción de las ventas.	●	●	- Clientes - Accionistas - Regulador	8 Regulación y cumplimiento	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.	●	NA	- Clientes - Regulador - Accionistas - Empresas FMI
					9 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.	●	NA	- Clientes - Regulador - Accionistas - Empresas FMI

Tema material	Descripción	Matriz del DCV	Matriz de SASB	Grupos de interés a los que impacta
10 Integración factores ASG	<p>Las empresas de actividades de gestión y custodia de activos mantienen una responsabilidad fiduciaria con sus clientes. Por lo tanto, deben considerar e incorporar un análisis de toda la información material en las decisiones de inversión, incluidos los factores ambientales, sociales y de gestión corporativa (ASG). El proceso de incorporación de los factores ASG (o ESG por sus siglas en inglés) implica la consideración de estos en la valoración, la creación de modelos, la construcción de la cartera, el voto por poder y la participación en las empresas en las que se invierte y, por consiguiente, en la toma de decisiones de inversión por parte de los gestores de activos y patrimonios. A medida que la gestión y el uso de formas de capital no financieras contribuyen cada vez más al valor de mercado, la incorporación de los factores ESG en el análisis de las empresas en las que se invierte ha cobrado mayor relevancia.</p>	●	NA	<ul style="list-style-type: none"> - Clientes - Regulador - Accionistas - Empresas FMI
11 Seguridad de la Información	<p>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 relevantes, dado el negocio del DCV y su rol en el mercado financiero.</p>	●	NA	<ul style="list-style-type: none"> - Accionistas - Colaboradores - Accionistas - Clientes - Reguladores - Infraestructuras de mercado

05

Gestión de riesgo y continuidad operacional

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01 El DCV en una mirada

02 Gobierno corporativo

03 Estrategia

04 Materialidad



05 Gestión de riesgo y continuidad operacional

06 Clientes al centro de la estrategia

07 Colaboradores

08 Desempeño 2021

09 Información corporativa

10 Estados Financieros consolidados

Gestión de 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 del DCV.

En el período 2021, el DCV y su filial DCV Registros S.A. ampliaron el alcance de la certificación del Modelo de Prevención de Delitos (MPD) a los ocho delitos que aplican a la Empresa y a su filial. La certificación fue realizada por BH Compliance.

La primera vez que se realizó esta certificación fue en 2014 y desde entonces, el DCV y DCV Registros S.A. han comprometido esfuerzos para mantenerla. La recertificación tiene una duración de dos años y demuestra el permanente compromiso de la Empresa con el cumplimiento de las obligaciones normativas y permite exhibir ante los organismos fiscalizadores y el mercado en general que los riesgos penales son identificados y gestionados adecuadamente.

La certificación alcanzada en el período fue el resultado de un proceso de diagnósticos y pruebas sobre la efectividad de las medidas adoptadas para mitigar los escenarios de riesgos que puedan tener lugar en distintos procesos de la Empresa. Lo anterior, producto de los nuevos delitos de responsabilidad penal empresarial.



El proceso para esta certificación se realizó entre enero y septiembre de 2021. BH Compliance certificó que el modelo implementado cumple con todos los requisitos establecidos en la normativa vigente, considerando el giro, tamaño, nivel de ingresos y complejidad de las empresas, para la totalidad de los delitos que pueden dar lugar a la responsabilidad penal empresarial. Es decir, negociación incompatible, soborno entre particulares; apropiación indebida, administración desleal; lavado de activos, financiamiento del

terrorismo; cohecho a funcionarios públicos nacionales o internacionales; y receptación.

Las certificaciones previamente mencionadas tuvieron un énfasis en los Principios de IOSCO (Organización Internacional de Reguladores de Valores), incorporando las categorías de riesgo y su gestión desde la perspectiva de las FMI.

Aplicabilidad general de los principios a tipos específicos de FMI ⁽¹⁾	CSD ⁽²⁾
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	●

(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", IOSCO (abril 2012).

(2) CDS: depósito central de valores.

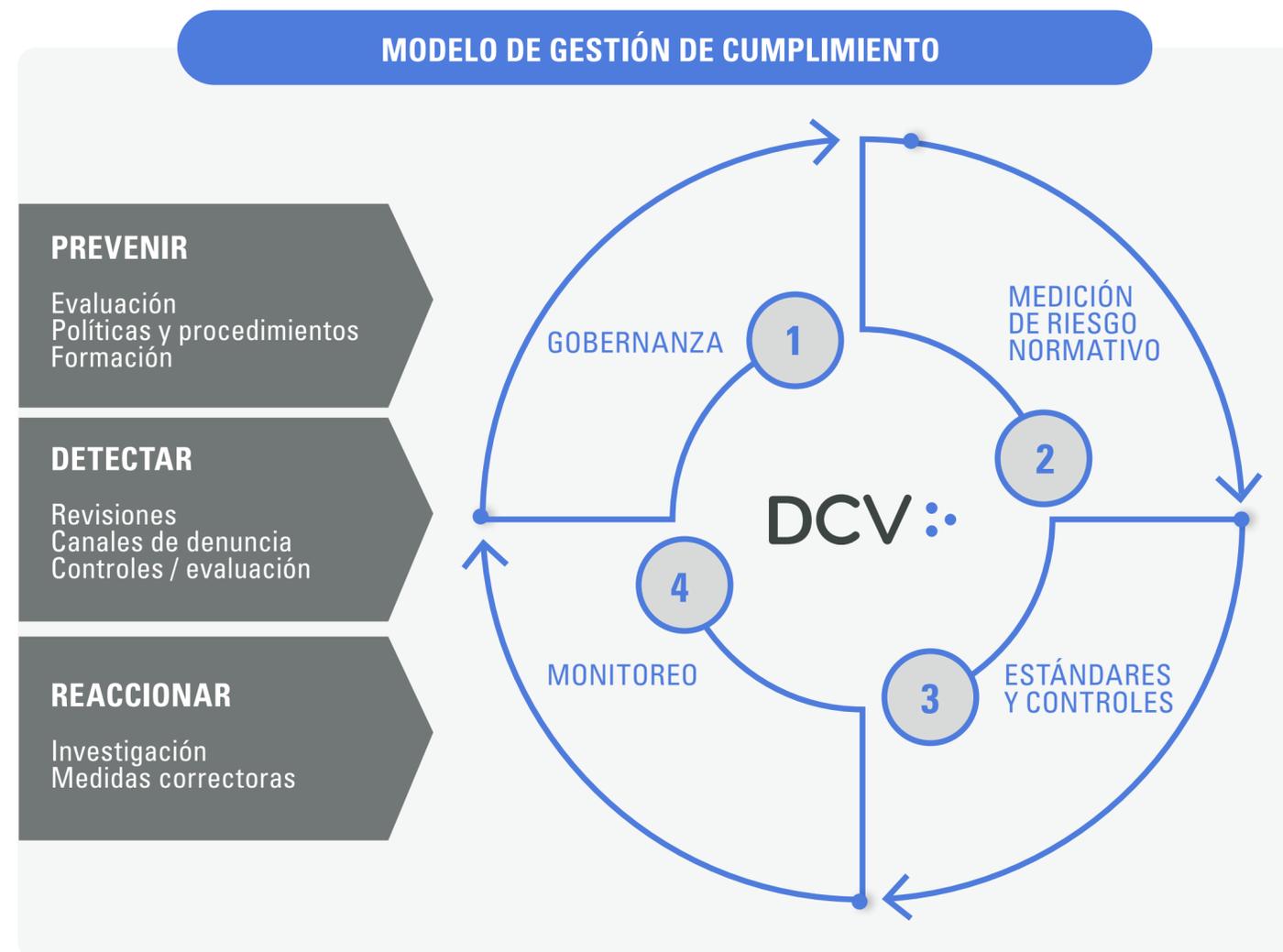


Sistema de Gestión de Cumplimiento

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.



Durante 2021, se realizó un gap análisis basado en la norma ISO 37031:2020, Compliance Management Systems. Esta norma viene a reemplazar la norma ISO 19600:2014 “Compliance management systems – Guidelines”, siendo el título su principal diferencia; el

modelo propuesto por ISO 19600 eran guías no certificables. El Sistema de Gestión de Compliance pasa a tener el carácter de un proceso sujeto a certificación.

Principales elementos del Sistema de Gestión de Cumplimiento que integra la ISO 37031:2020:

Énfasis en el entorno

Integra la visión de la Empresa en un sistema y sujeta, por tanto, a las demandas de la sociedad, incorporando un análisis más profundo del contexto político social, variables competitivas y socioeconómicas, entre otras.

Herramientas de whistleblowing

Relevancia de los canales de denuncia a la hora de detectar fraudes u otras actividades ilícitas y herramientas para asegurar la eficacia y la cultura donde la responsabilidad del compliance es de todos y cada uno de los miembros.

Basada en un enfoque de riesgos

Se basa en un marco integrado de gestión.

Cultura de compliance

La cultura es el centro; la promoción de una cultura ética, basada en valores donde todos conocen sus responsabilidades y roles, involucrando a toda la Empresa para asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

Gobierno de riesgo

Contexto

Las estructuras del mercado financiero se enfrentan a riesgos y oportunidades cada vez mayores relacionados con la tecnología de la información, que las desafía a gestionar aspectos como las brechas de seguridad y los errores tecnológicos para evitar disrupciones del mercado. A medida que las bolsas de valores se enfrentan a un mayor volumen de transacciones asociadas a la compensación y la ejecución de transacciones con derivados y a una mayor frecuencia de los ataques cibernéticos, el sector se puede ver expuesto a nuevos riesgos y oportunidades asociados a su dependencia de la tecnología de la información.

En su permanente preocupación por contribuir al desarrollo, funcionamiento y estabilidad del sistema financiero, en 2018 el Consejo de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó la Circular N° 2237 para efectos de gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a su giro, por lo que las sociedades administradoras de sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros y empresas de custodia y depósito de valores deberán observar los estándares internacionales de principios de infraestructura de mercado financiero (PFMI por sus siglas en inglés).

Los estándares internacionales para infraestructuras de mercado financiero son aquellos establecidos por IOSCO y el Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercado asociado al Banco de Pagos Internacionales (BIS). Los PFMI tienen como objetivo mejorar la seguridad y la eficiencia en los medios de pago, compensación, liquidación y registro y, más ampliamente, limitar el riesgo sistémico y fomentar la transparencia y la estabilidad financiera.

En este contexto, en 2018 el DCV publicó el documento [Divulgación de Autoevaluación sobre los Principios Aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero](#).

Marco de Gestión de Riesgos

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.

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 Riesgo y Ciberseguridad. 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 (análisis de impacto en el negocio) 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 con el rol de infraestructura que cumple como custodio de valores.

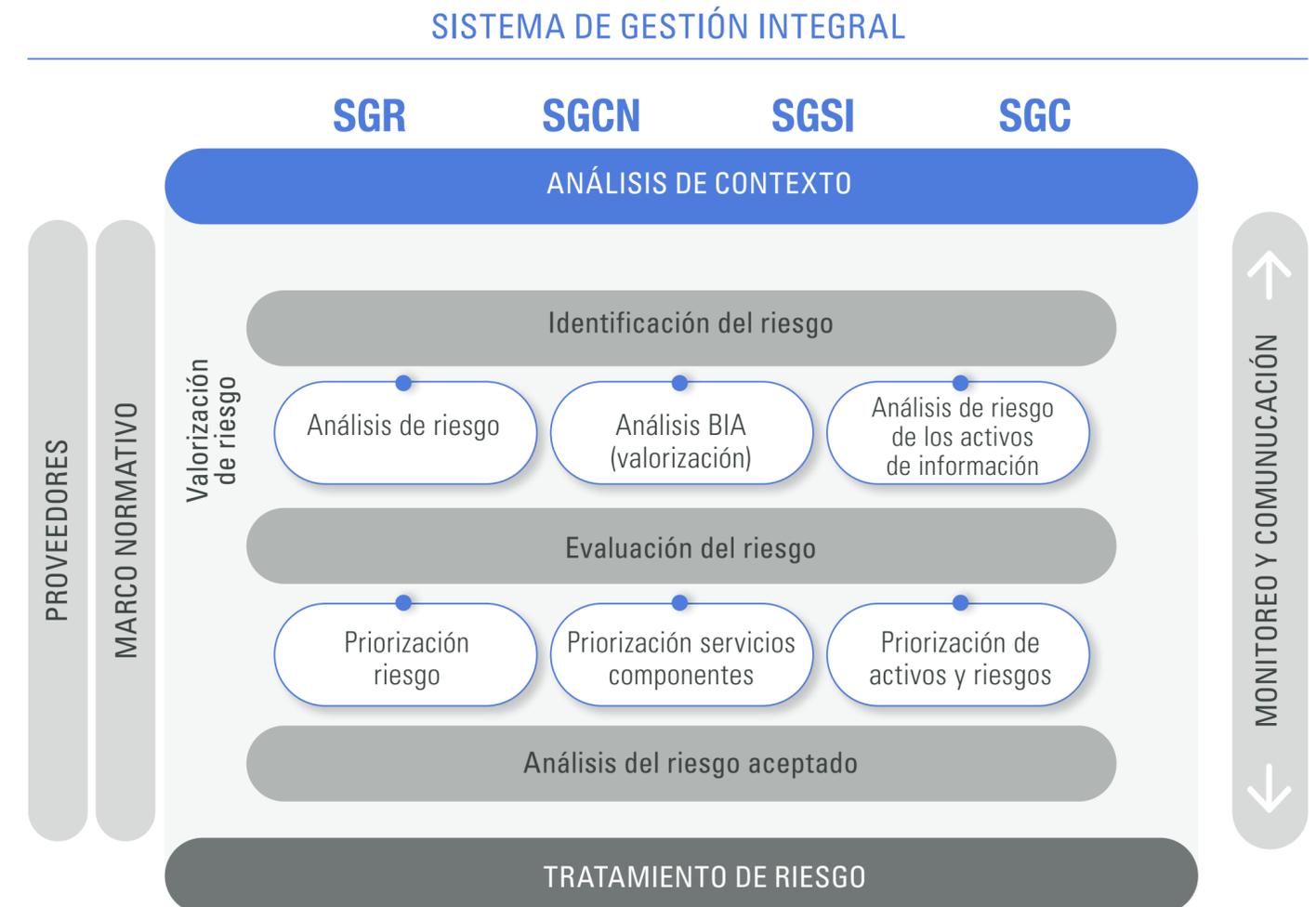
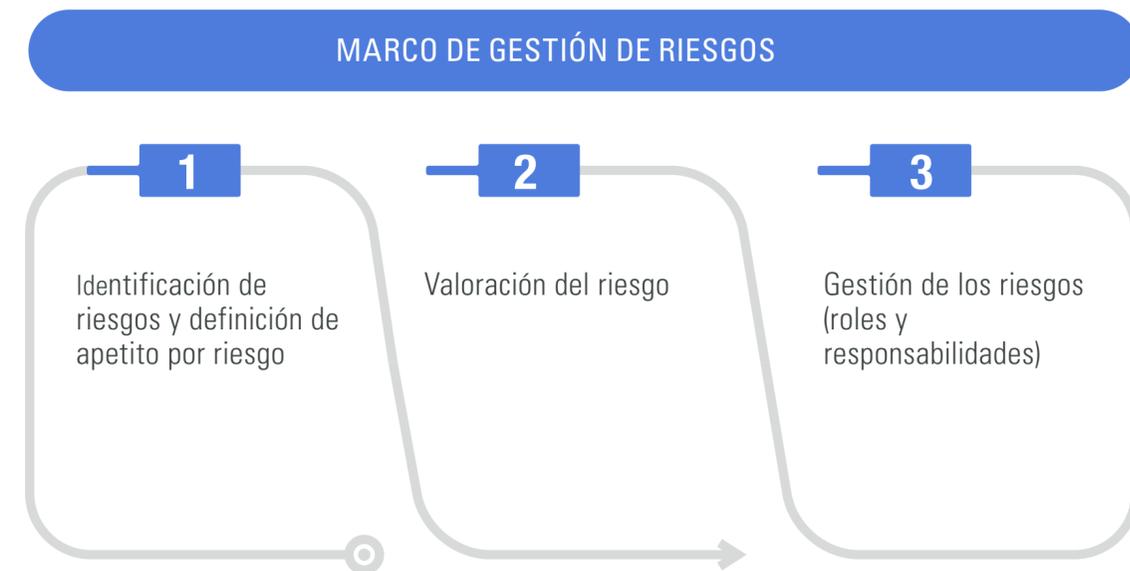
El riesgo legal y de cumplimiento involucra la evaluación de riesgo de más de 1.220 requerimientos legales. Respecto a los riesgos de seguridad y de activos, este considera la evaluación de riesgo de más de 100 activos y, principalmente, se ve afectado por brechas de seguridad y vulnerabilidades, sobre las cuales se han definido planes de acción y monitoreo.

Modelo de gestión de riesgos

El modelo de gestión integral de riesgos se estructura en torno a una visión integral de los riesgos, abarca la identificación de las posibles amenazas que puedan poner en riesgo los objetivos, servicios prestados y procesos y subprocesos. Asimismo, debe asegurar el cumplimiento de las exigencias normativas un permanente monitoreo y la comunicación de la gestión de los riesgos al Directorio.

Sistema de gestión integral de riesgos (SGR)

El sistema considera un modelo integrado considerando una mirada de servicios, procesos, proveedores y activos; además, se ha incorporado la visión de cumplimiento como una nueva dimensión.



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

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

Este sistema utiliza componentes de clase mundial: OpenPages GRC de IBM, un programa computacional integrado de gobernabilidad, gestión de riesgo y cumplimiento.

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

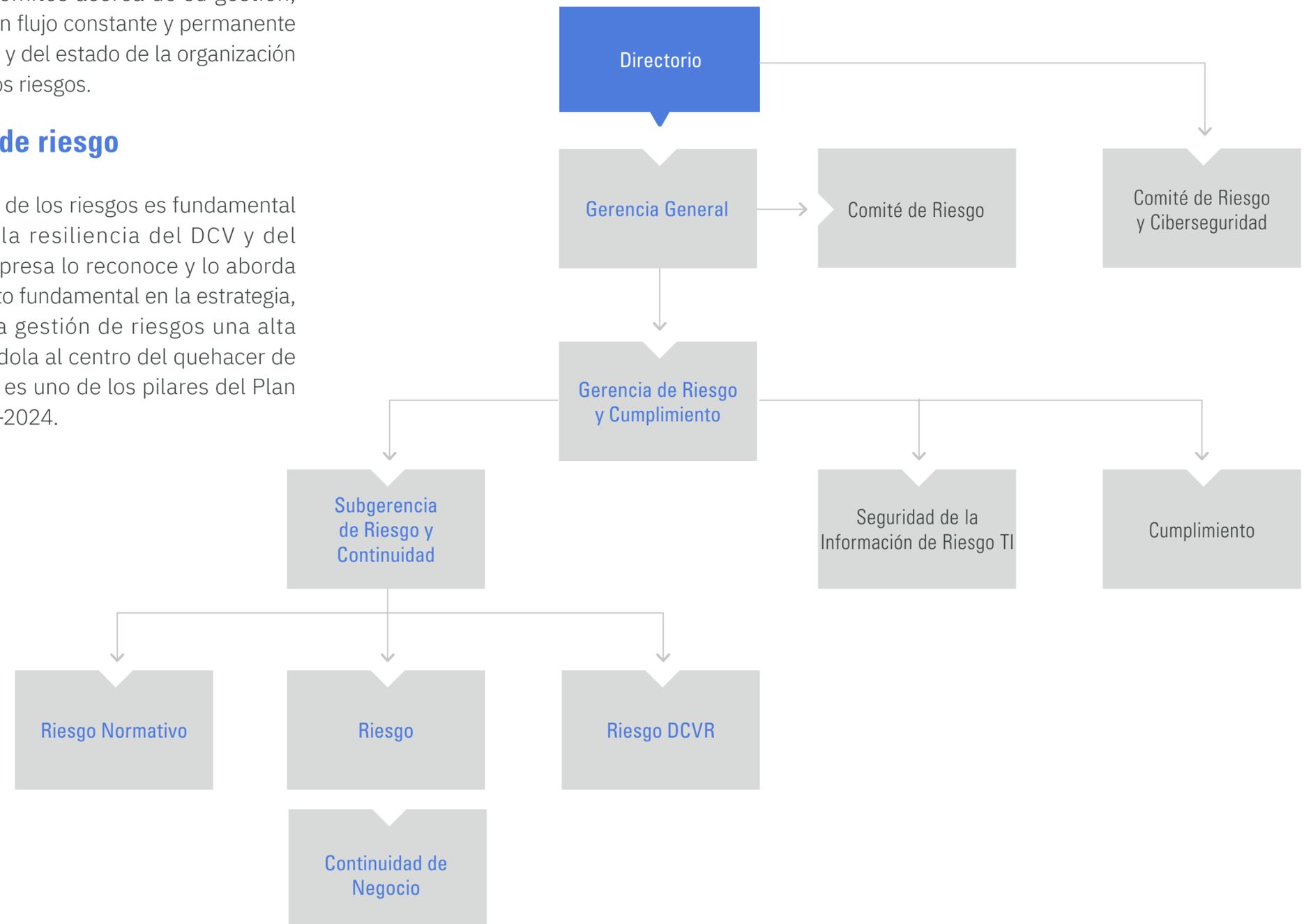
- Primera línea: la constituyen los responsables y ejecutores de los procesos, quienes actúan como gestores primarios del riesgo.
- Segunda línea: la integran las gerencias de riesgo y cumplimiento, encargadas de la gestión y monitoreo de todos los riesgos.
- Tercera línea: es responsabilidad del área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

Gobernanza de riesgo

La gestión eficaz de los riesgos es fundamental para el éxito y la resiliencia del DCV y del mercado. La Empresa lo reconoce y lo 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.

Estructura de la gobernanza de riesgos



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.

La totalidad de los colaboradores del DCV tiene responsabilidad en la Gestión de Riesgo; 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.

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
ISO 37031	Compliance Management Systems

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.
Circular N° 2237	Establece que, para efectos de gestionar adecuadamente los riesgos inherentes a su giro, las sociedades administradoras de sistemas de compensación y liquidación de instrumentos financieros, empresas de custodia y depósitos de valores, deberán observar los estándares internacionales de principios de infraestructura de mercado financiero.

Contraloría

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

Área de Riesgo

El área de Riesgo es la encargada de la gestión y monitoreo del riesgo en cada una de sus categorías, mientras que Controlaría es responsable de evaluar la efectividad de la implementación de las políticas.

Política General de Riesgo

Esta política 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 de la Empresa. El marco de gestión de riesgos del DCV y filiales se articula tomando este objetivo. La cultura de riesgo del DCV está integrada en el quehacer diario de todos y cada uno de los colaboradores y la gestión de riesgo se sustenta en los responsables y ejecutores de los procesos, al ser los gestores primarios del riesgo. De esta forma, la gestión de riesgo se aplica consistentemente a través de todos los niveles de gestión, como parte integrante del conjunto de políticas y directrices estratégicas.

Directorio

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 aprobar el Modelo de Gestión Integral de Riesgos. Proporciona los lineamientos de la Gestión de Riesgo a través del Comité Gestión de Riesgo y Ciberseguridad. 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. Además, recibe regularmente información respecto a esta gestión y aprueba las políticas, marcos y límites de riesgo.

Comité de Riesgo

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

Gerencia General

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

Categorías de riesgos del DCV:

El DCV cuenta con una clasificación de riesgo por tipo, de acuerdo con lo indicado en los principios de IOSCO, 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 6 Gestión de riesgos 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 imprevisto.	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 sobrepasen los ingresos y se genere una pérdida que deba saldarse con cargo al capital.	3 4 6 Gestión de riesgos Seguridad de la información 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 4 Gestión de riesgos Seguridad de la información

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 11 Diversidad e inclusión
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.	1 Gobierno corporativo 2 Ética y transparencia en los negocios
	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.	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

Gestión del período

Al igual que en 2020, uno de los desafíos ha sido mantener la continuidad operacional con trabajo remoto; sin duda que esto ha representado un cambio en la forma de trabajar en equipo y en la estructura organizacional.

Modelo híbrido de trabajo

La Empresa avanzó en establecer un modelo híbrido de trabajo que definió el concepto de continuidad, determinando las personas que deben tener presencia en las oficinas y cuáles son críticas.

Avance en Principios de IOSCO

Durante el ejercicio se profundizó en los Principios IOSCO dentro de lo que es la gestión de riesgo, generando dimensiones que permitan visibilizar a cada una de las categorías de riesgo que están definidas en los principios, en particular en los números 11 y 15.

DCVe

Se avanzó con especial énfasis preparando la salida a producción de los aspectos relacionados con la gestión de riesgo y el plan de continuidad.

Transformación digital y seguridad de la información

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.

Seguridad de la información

En la 16ª 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.

IOSCO reconoce 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. 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” y fue recertificada.

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 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.

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 DCV 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.

Riesgo de ciberseguridad

Uno de los focos fue la integración y gestión de los elementos de ciberseguridad, incorporando una mirada de escenarios de amenaza de ciberseguridad que se presentó al Directorio, órgano que monitorea y controla este riesgo.

Durante 2021, la ciberseguridad continuó siendo uno de los focos de atención en el ámbito de la gestión de riesgo. Así, este concepto incorporó inversiones en herramientas de clase mundial que le permiten a la Empresa el monitoreo no solo perimetral, sino que tener información en línea de lo que está ocurriendo con la actividad de ciberataques a nivel local y global. De esa manera puede contar con la información necesaria para la gestión de ciberseguridad no solo en carácter reactivo, sino también con una posición proactiva. Además, se ha seguido fortaleciendo la cultura organizacional en este ámbito, mediante una gestión activa de ciberconciencia, a través de programas continuos de capacitación, programas de test (fishing test) a los colaboradores y la implementación de una política que establece las responsabilidades e impacto de las acciones de todos los colaboradores de la Empresa. El DCV cuenta con una unidad especial dedicada a la gestión de ciberseguridad, así como también con el foco de atención en la Gerencia de Riesgos y Cumplimiento. Estas unidades desarrollan programas de actividades que permiten contar con la capacidad de reacción para mitigar y detectar en

forma oportuna los riesgos existentes, ya sea en la operación normal de la Empresa como también en el desarrollo de negocios y aplicativos, en la adquisición de tecnologías o cualquier ámbito que requiere de evaluación y análisis previo a su implementación.

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.

Plan de Continuidad de Negocios

Es uno de los riesgos levantados y es un tema relevante en la matriz de materialidad: “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.

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).



Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio

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.

06

Cientes al centro de la estrategia

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Cientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

10
Estados Financieros consolidados

Como parte de la Infraestructura de Mercado Financiero, el DCV entiende que tiene un rol fundamental y una responsabilidad en relación a garantizar la igualdad de acceso a los mercados de capital para todos los inversionistas.

En este contexto y entendiendo su rol crucial en la asignación eficiente del capital y la aplicación equitativa de las normas a todos los participantes, está incrementando los estándares en temas como la transparencia, la gestión del riesgo, permitiendo así garantizar 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 la Empresa resguarda la continuidad operacional.

Desde su creación, el DCV ha realizado esta labor con foco de entrega de soluciones, con tecnología e innovación, apoyado en una robusta gestión de riesgos y gestionando la mejor experiencia posible del cliente. A medida que los mercados evolucionan, la Empresa espera continuar trabajando con sus partes interesadas para transformar el mercado y generar valor a sus clientes.

La gestión comercial del DCV y filiales se orienta a la entrega de soluciones para sus clientes, que incorporen prácticas de autorregulación, estándares de las mejores prácticas en la operación y la integración de ética y transparencia. Con ello genera las condiciones para la existencia de un mercado de valores robusto, continuo, resiliente, seguro, confiable y transparente para todos los *stakeholders*. De esa manera se compromete a entregar a sus clientes una experiencia de servicio de excelencia, innovando y mejorando constantemente.

En 2020, el DCV presentó su Plan Estratégico para el período 2021-2024, en el que uno de sus pilares está enfocado 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, entendiendo a los clientes como socios con los que trabaja en conjunto, puede gestionar soluciones que les aporten valor y permitan el desarrollo de un mercado más seguro, eficiente, eficaz, ágil y flexible.

En ese marco, a través de su filial DCV Registros, a partir de abril puso nuevamente a disposición del mercado el servicio de votación electrónica para



juntas de accionistas y asambleas de aportantes en alianza con la Bolsa de Santiago (Click&Vote). 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 robusteció durante 2021, por lo que el objetivo es continuar siendo un actor líder en este servicio.

Cientes del DCV

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.

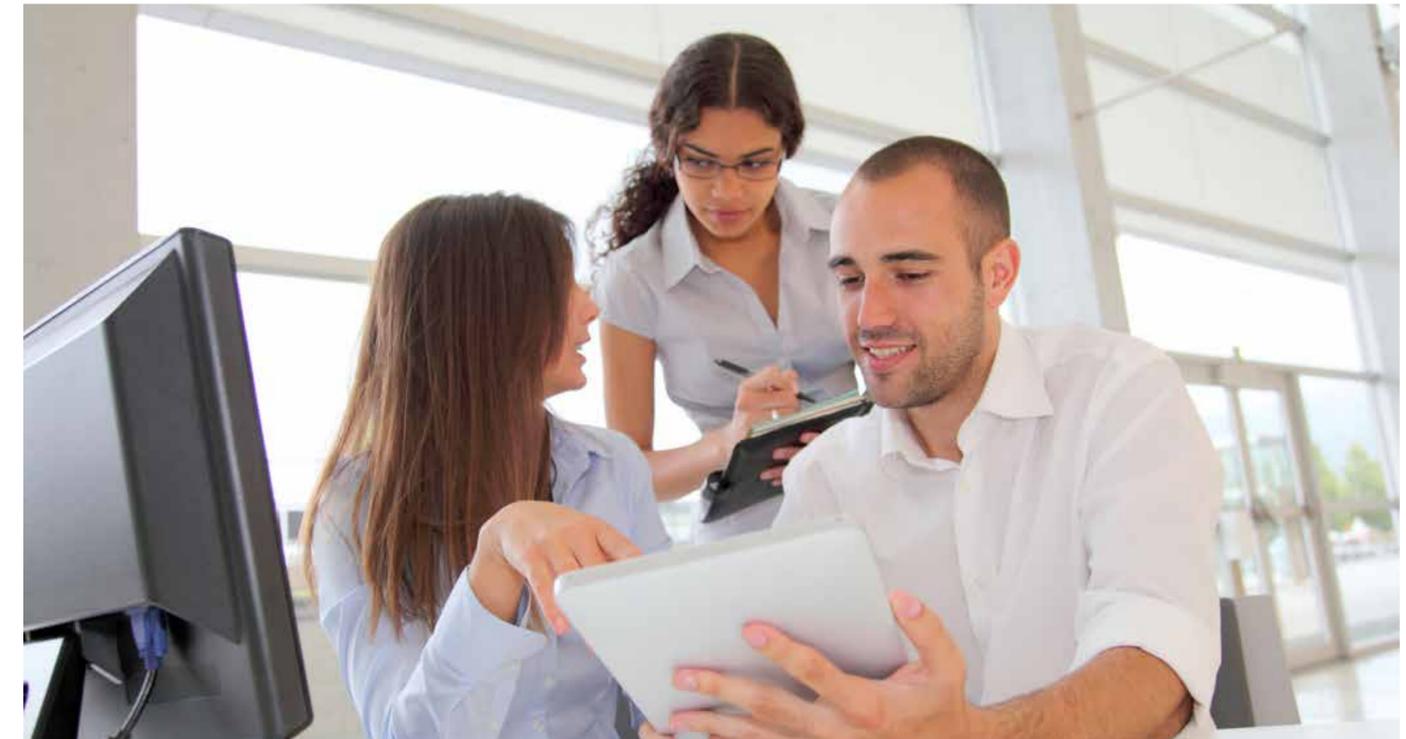
La Empresa define a sus clientes como todas las entidades y personas que operan en el Mercado de Valores y que contratan sus servicios y productos. Dentro del universo de clientes se encuentran principalmente: corredores de Bolsa, AFP, AGF, bancos, compañías de seguros, sociedades de inversión, family offices, emisores, empresas del Estado y personas naturales, entre otros.

Segmentos de clientes

- Corredores de Bolsa
- Institucionales
- Inversionistas calificados
- Inversionistas extranjeros
- Emisores de acciones y renta fija
- Instituciones financieras
- Banco Central
- Otros proveedores financieros

Gestión de clientes

La gestión directa con los clientes se canaliza a través las áreas comercial, de operaciones y de marketing. El proceso de atención se orienta de acuerdo al segmento del cliente para conocer y entender sus solicitudes y exigencias, manteniendo un nivel ágil de comunicación y de resolución, con miras a apoyar el desarrollo del negocio propio y de ellos, posibilitando un mayor crecimiento del mercado de valores.



Medios de comunicación con los clientes

La pandemia potenció la aceleración digital de la estrategia de atención al cliente, permitiendo, en su rol como proveedora de servicios de FMI, establecer un mayor vínculo con estos al adaptarse rápidamente a un escenario de modalidad de relacionamiento a distancia. Para mantener la comunicación, el DCV utiliza las siguientes herramientas: comunicados, eventos, reuniones, encuesta de satisfacción de clientes redes sociales y web corporativa.

Relacionamiento con los clientes

Instancias frecuentes de contacto que buscan escuchar y entender al cliente para incorporar sus necesidades en el proceso de desarrollo de productos y servicios ofrecidos por la Empresa. Comités de usuarios, webinars y reuniones bilaterales mediante Teams son la herramientas más utilizadas con este objetivo.

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 98% 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

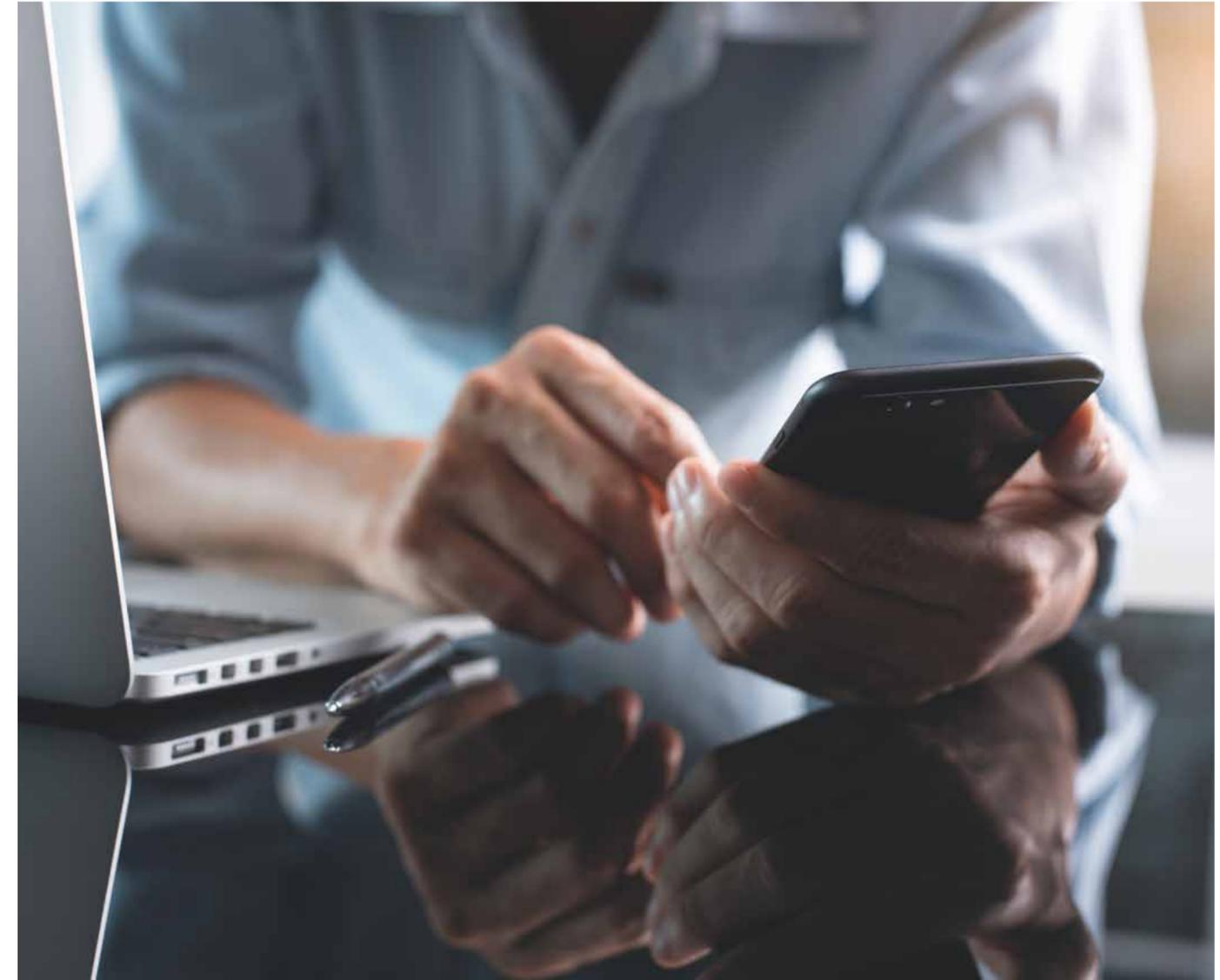
El servicio de estadísticas incluye reportes para otras FMI (vg. ComDer, Banco Central), informes de transacciones, informes de custodia, catálogo de instrumentos, vencimientos de instrumentos, entre otros. Adicionalmente, esta línea de negocio comprende la valorización de portafolios, especialmente 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 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 de afiliados activos” (BRAA), 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 para los distintos negocios y necesidades de colaterales de los clientes.

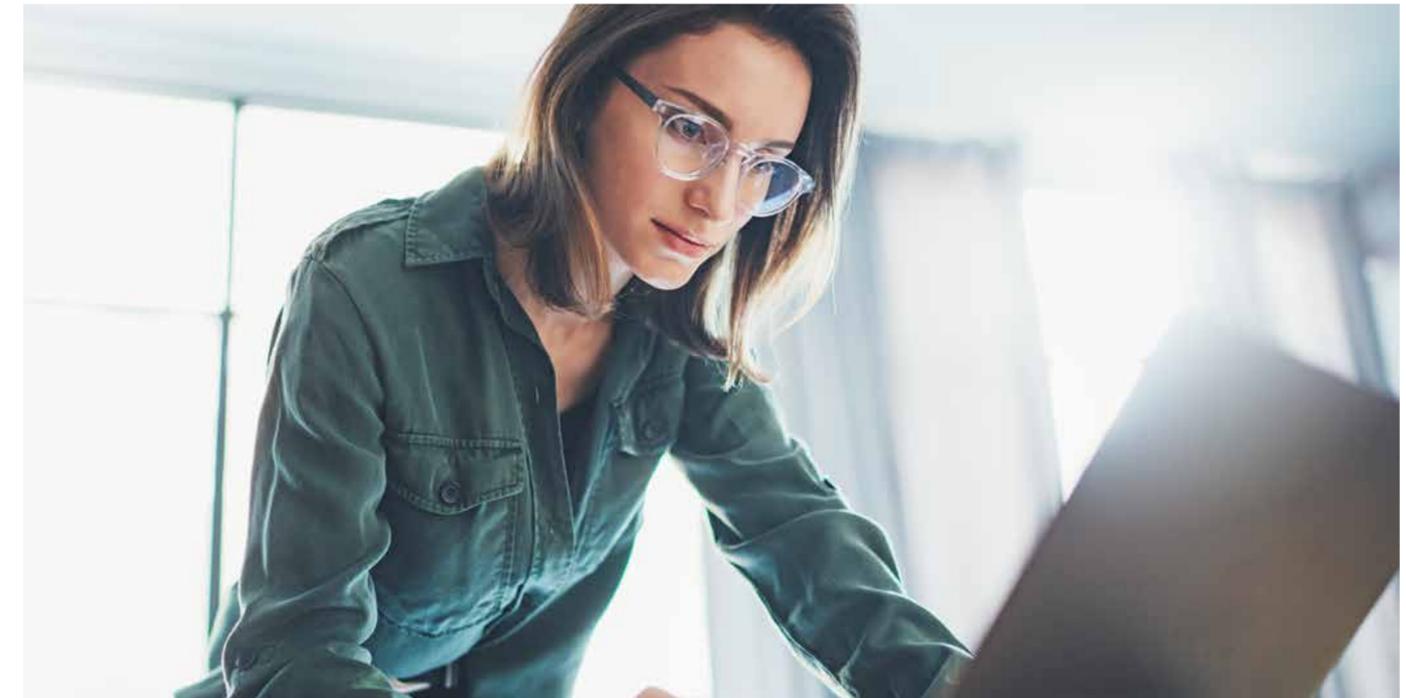


Compromiso con la excelencia

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 DCV Evolución (DCVe) -que prepara su puesta en marcha- 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

DCV 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.

Desafíos de 2021

Un nuevo año con pandemia, con la mantención de las restricciones en los aforos y el trabajo remoto redefinió la forma en que el DCV se relaciona con sus clientes y partes interesadas. Durante el ejercicio 2021 la Empresa se abocó a preparar y a acompañar a sus clientes para la migración del sistema *core* hacia la nueva plataforma que proveerá DCVe.

Ello significó el diseño de comités de usuarios, de artefactos de entrenamiento, de webinars, de preparación de talleres y de fortalecer la relación con cada uno de los segmentos de clientes para entender sus necesidades puntuales, con el objetivo de asegurar que dicho proceso sea lo suficientemente bien entendido por los clientes, junto con estar bien preparados para la nueva etapa que se inicia.

Lo anterior implicó que más de 1.000 personas participaran del Plan de Capacitación General DCVe 2021, lo que dio cuenta del compromiso con el proyecto que tienen los clientes, a quienes la Empresa ve como socios y desarrolla un trabajo en conjunto.

El Plan de Capacitación General DCVe 2021 consideró:

Pruebas de Mercado

Resultado Prueba de Mercado 1

- Conectividad: 101 Depositantes (57%) y 535 operadores (51%).
- Realización de Escenarios Críticos:
 - a) 66 Depositantes (38%).
 - b) con un promedio de 27% de escenarios críticos ejecutados.
- Más de 1.300 ejecuciones.

Resultados Prueba de Mercado 2

- Conectividad: 111 Depositantes (63%) y 478 operadores (46%).

- Realización de escenarios críticos: a) 81 Depositantes (46%). b) con un promedio de 49% de escenarios críticos ejecutados.
- Más de 2.210 ejecuciones

Capacitación 1 y 2

- Realización de nueve módulos en 13 sesiones en cada semestre (26 sesiones totales).
- Resultados evaluación: el 79% y 80% evaluó con nota 6 y 7 la satisfacción general.

Talleres 1 y 2

- Realización de cinco módulos con foco en aspectos prácticos (63 sesiones).
- Resultados evaluación: 75% y 95% evaluó con nota 6 y 7 la satisfacción general de la etapa.

Participación en el proceso de capacitación DCVe			
Grupo	Empresas	Asistencias	Asistentes (distintos)
Comité Usuarios	39	6.021	466
Otros Depositantes	111		627
TOTAL	150		1.093

Finalizado el proceso de capacitación 2021, se dio paso a nuevas etapas (Preparación Salida al Mercado), donde el DCV continuará necesitando la participación comprometida de todos los actores del mercado.

Calidad de servicio

En 2021, la calidad del servicio se midió a través de metodologías remotas.

Encuesta calidad de servicio DCV	Nota	Nº Encuestados
Evaluación global de los servicios DCV	6,5	576
Evaluación global de la capacidad del DCV de responder a sus usuarios ante contingencia por Covid-19	6,5	577
Evaluación global a la continuidad operacional ante contingencia Covid-19	6,7	577
Evaluación global al canal de atención telefónico ante contingencia Covid-19	6,6	281
Evaluación global al canal de atención correo electrónico ante contingencia Covid-19	6,5	334
Evaluación global al canal de información página web ante contingencia Covid-19	6,5	219
Evaluación general atención recibida de la mesa atención de clientes	6,5	276

Nota: Las notas corresponden al promedio de 1 a 7 con que los encuestados evalúan cada servicio a través de las cinco mediciones realizadas en el año. El estudio calidad de servicios del DCV para direct2021 fue realizado por Ipsos en los meses de marzo, mayo, julio, septiembre y noviembre, a través de un estudio autoadministrado vía correo electrónico. El número de encuestados es el total anual que evaluó cada atributo.

07

Colaboradores

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Clientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

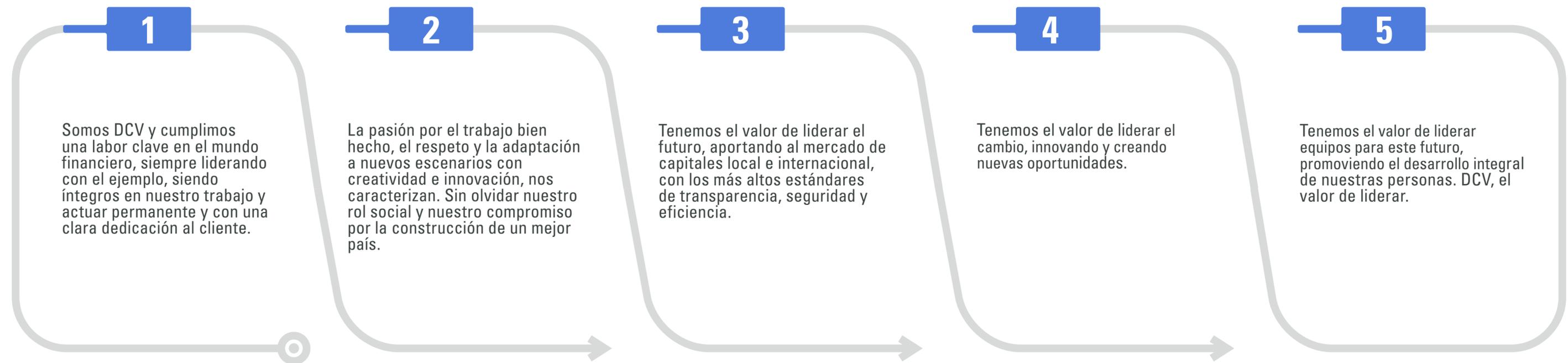
10
Estados Financieros consolidados

En el ejercicio 2021 se desarrolló una estrategia y un plan de comunicaciones internas que permitiera potenciar, comunicar y alinear a los colaboradores de cara a la Planificación Estratégica 2021-2024, la que contempla una nueva visión, misión y valores. Los objetivos planteados fueron:

- Generación de concepto de la planificación estratégica de DCV: misión, visión y valores, y pilares 2021-2024.
- Integrar la nueva misión, visión y valores del DCV, en su labor cotidiana, generando orgullo y pertenencia.
- Fortalecer el rol de comunicador del líder.

El DCV trabaja con sus colaboradores para construir un nuevo camino de futuro, un camino que los llevará a liderar grandes desafíos y oportunidades, con las mejores personas. Esta

hoja de ruta le permitirá robustecer su posición de líder en la provisión de servicios de infraestructura al mercado de capitales, mediante la excelencia en la ejecución, gestión de riesgos e innovación.



Contexto coronavirus

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

El ejercicio 2021 fue un período altamente desafiante para el DCV, debido a que las medidas adoptadas a nivel país para impedir la propagación del coronavirus tuvieron un impacto en la nueva forma de trabajar.

Con ello, el fortalecimiento de las comunicaciones internas y el monitoreo de la situación, con el objetivo de mantener la continuidad del negocio y la gestión de los equipos, se mantuvo como prioridad

Las medidas de seguridad tomadas permitieron que durante 2021 ninguno de ellos se contagiara de Covid-19 en las oficinas del DCV o por causa del trabajo.

En este contexto, durante el período se aplicó un plan piloto en dos áreas de la Empresa (Gestión de Personas y Contraloría) con la modalidad de trabajo híbrido (presencial y teletrabajo), con el objetivo de analizar su extensión a otras áreas del DCV durante 2022. Con tal objetivo, se trabajó en la construcción de protocolos y las políticas que ello involucrará.

Principales reconocimientos en 2021

El Comité Paritario del DCV logró la **Recertificación del Nivel Inicial**, el cual es otorgado por la Asociación Chilena de Seguridad (ACHS). Este reconocimiento es un mérito al trabajo colaborativo, esfuerzo y dedicación de cada uno de los integrantes, ya que, a pesar de

las condiciones ocasionadas por la pandemia y lo complicado del trabajo remoto, supieron gestionar, coordinar y ejecutar el programa de trabajo anual que contempla el Comité Paritario del DCV. Esta recertificación reconoce a los comités paritarios por ser capaces de demostrar cumplimiento legal y compromiso con la seguridad y salud de cada uno de los colaboradores.

La ACHS entregó tres importantes reconocimientos al DCV por su destacada gestión en relación con la promoción de una cultura que potencia el desarrollo de la seguridad y salud en el trabajo.

Reconocimiento a la Gestión preventiva del DCV en tiempos de Covid-19

Se destacó al DCV por comprometerse, desde los inicios de la pandemia, con el cuidado a las personas, dando cumplimiento a todos los requisitos legales establecidos por la autoridad sanitaria para prevenir los contagios de Covid-19. Lo anterior fue verificado en terreno y ratificado en una fiscalización realizada por la Seremi de Salud de la Región Metropolitana, en julio y noviembre de 2020, obteniendo en ambas oportunidades un 100% de cumplimiento.

Reconocimiento al Comité Paritario del DCV por su Certificación

Durante enero de 2021 se realizó la segunda auditoría consecutiva al comité paritario del DCV, para optar a la certificación en nivel inicial, la

que vuelve a obtener un 100% de cumplimiento. En la ceremonia se entregó un diploma de reconocimiento, instando a este equipo, a continuar con el siguiente nivel de certificación.

Reconocimiento al DCV por 972 días sin accidentes

El registro de 972 días sin accidentes es atribuible, -además del cumplimiento de todos los requerimientos legales- al fortalecimiento de su cultura preventiva al interior de la organización, la que es consecuencia de la constante, eficaz y oportuna gestión de prevención de riesgos y al compromiso de todos los colaboradores con el autocuidado.

1.266
DÍAS SIN ACCIDENTES
POR DCV
AL 1 DE DICIEMBRE 2021

DCV y DCV Registros obtuvieron la certificación **“Sello Covid”**, a través de la que la Asociación Chilena de Seguridad les reconoció por contar con un Plan de Gestión para la prevención del contagio de Covid-19 en sus centros de trabajo. El involucró la implementación de las medidas ahí dispuestas, en base a protocolos de la autoridad sanitaria y mejores prácticas internacionales.

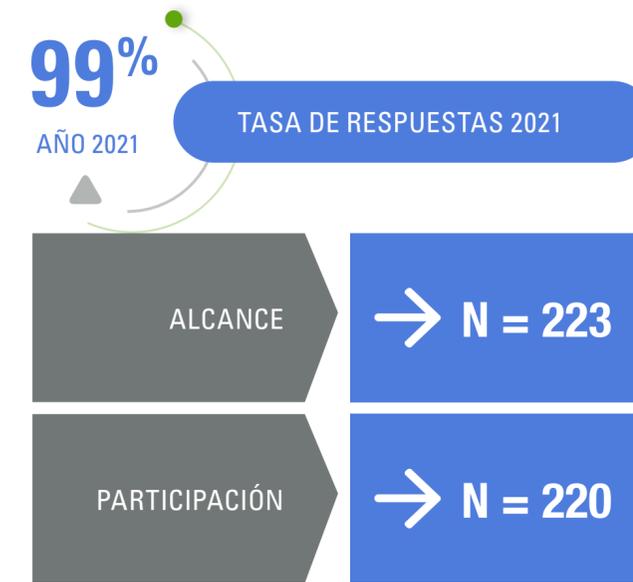
Gestión de la confianza y compromiso

Medición del compromiso

El DCV se está transformando y los procesos de gestión de personas deben actualizarse y adaptarse a los nuevos desafíos organizacionales para facilitar la transformación cultural que implicará la puesta en marcha de DCVe.

En ese marco y después de 13 años midiendo el compromiso (engagement) a través de lo que decían los colaboradores, de sus ganas de permanecer en la Empresa y de contribuir, en noviembre el DCV aplicó una nueva metodología de medición, centrada en la contribución, el entusiasmo y el nivel de activación en el trabajo. De esa forma, se evalúa el estado de activación y motivación que experimentan las personas cuando se sienten apasionadas y entusiasmadas con su trabajo.

La medición de 2021 registró una tasa de participación de 99% y, producto del cambio de metodología, el resultado general arrojó un compromiso de 70%.



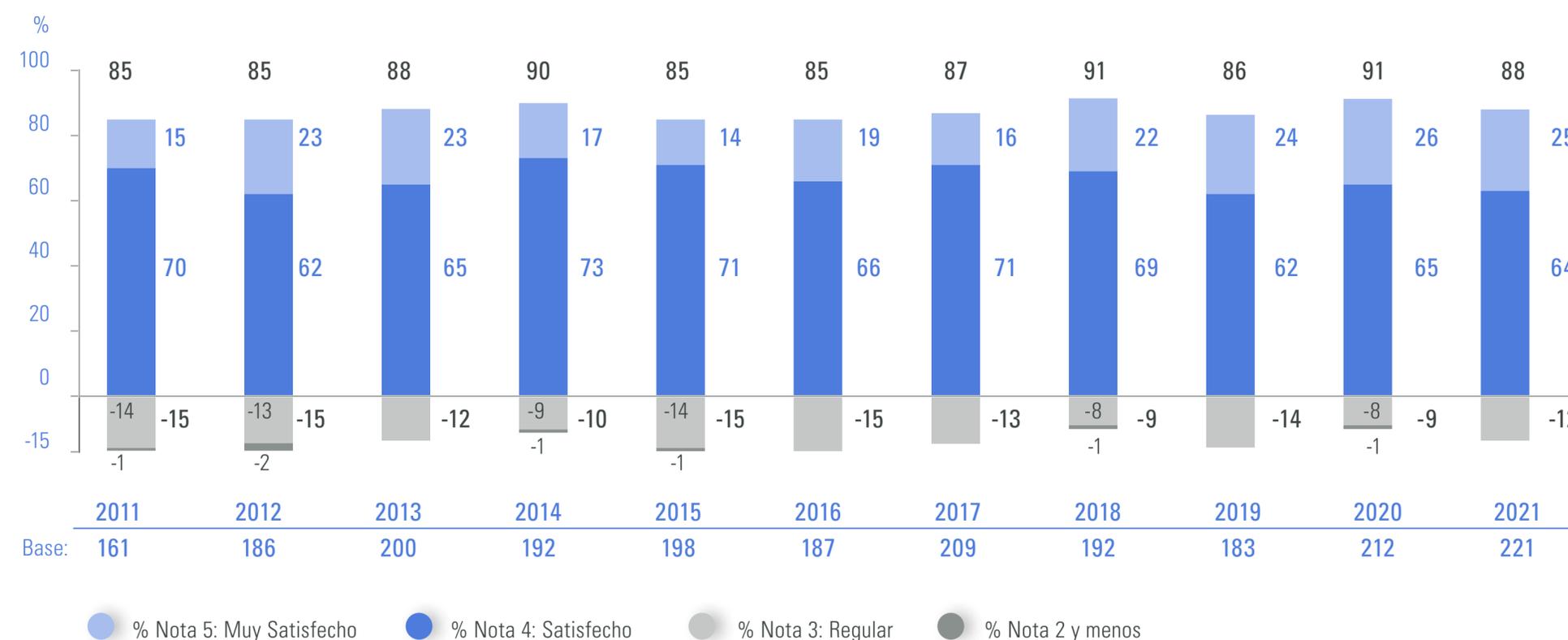
Continuidad de servicio

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

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 octubre y se evaluaron 55 servicios, con una tasa de participación del 96%, obteniendo un resultado del 88%.



Diversidad e inclusión

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 el período el DCV formalizó el inicio del 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 e impulsar un mayor compromiso con el desarrollo y el bienestar de las personas, en pos de promover la igualdad de oportunidades dentro de la Empresa.

Política de Ciberconciencia

Quienes trabajan en el DCV saben que es una empresa de misión crítica para el mercado financiero, que responde por “culpa levisima” y que su misión le pide entregar los más altos estándares de seguridad, que protejan la información de los clientes y generen certezas al mercado.

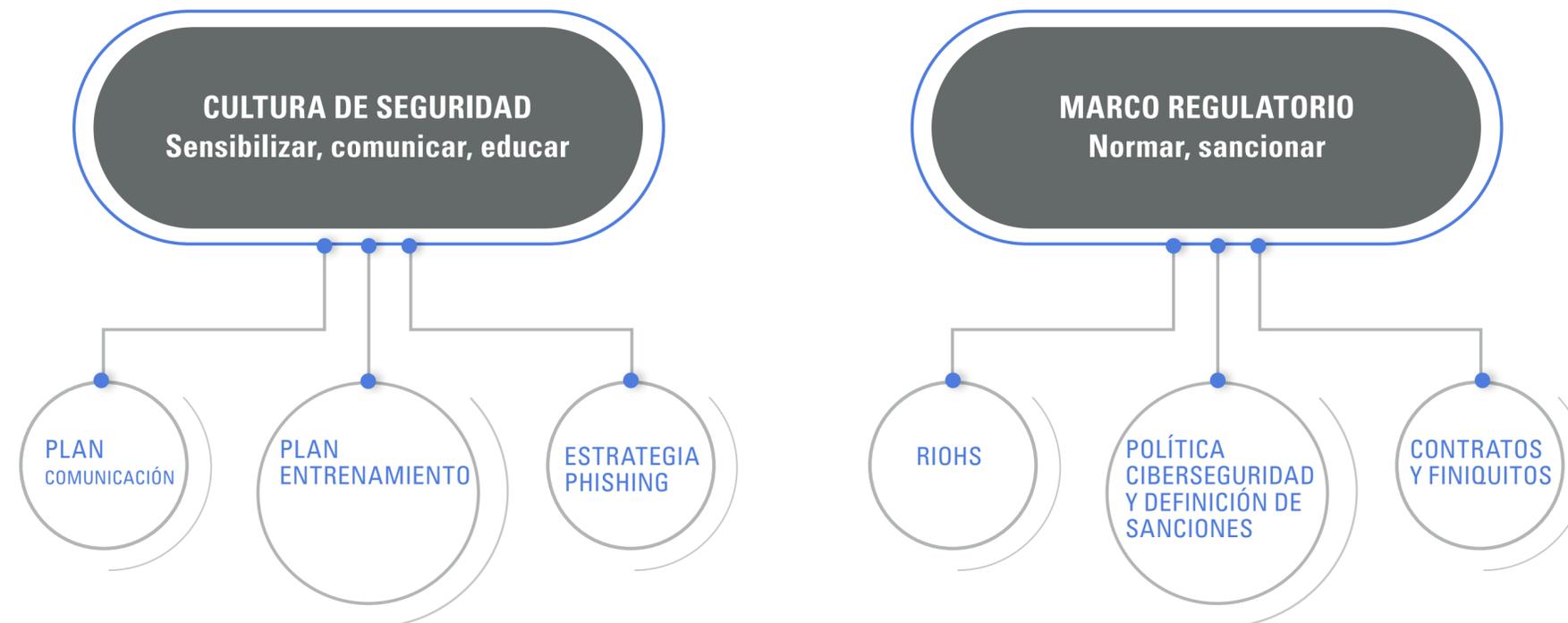
En ese marco, la ciberseguridad y la gestión de riesgo son factores críticos de éxito declarados en su planificación estratégica. Es por esto

que tras de un año de iniciados los ensayos de phishing test, proceso que estuvo acompañado de capacitaciones, sensibilización y promoción de buenas prácticas y de su aprobación por parte del Directorio, el 1 de noviembre se puso en marcha la Política de Ciberconciencia del DCV. Esta entrega lineamientos respecto de los roles y responsabilidades y formaliza un sistema de evaluación y sanciones en esta materia, la que aplica a todos los miembros de la empresa. Esta es una práctica instaurada con fuerza en las

organizaciones del mercado financiero que, como el DCV, manejan información de valor.

El propósito de esta nueva normativa es que los colaboradores se mantengan vigilantes y cautelosos para prevenir las amenazas del ciberespacio que ponen en riesgo la información que es procesada, almacenada y resguardada en los sistemas. Para su correcta implementación, septiembre y octubre se realizó un proceso de recapacitación.

ESTRATEGIA / CIBERCONCIENCIA DE GESTIÓN DE PERSONAS



Capacitación y entrenamiento

La capacitación, formación y desarrollo tienen un rol clave en el DCV, toda vez que permiten asegurar las competencias y conocimientos que son indispensables y requeridos para garantizar la continuidad operacional y agregar valor a los resultados del negocio.

De allí que el alcance definido para los entrenamientos de 2021 se centró en el cumplimiento de tres ejes temáticos:

1. Capacitaciones asociadas a las necesidades del negocio en la implementación del proyecto DCVe
2. Capacitaciones normativas con foco en ciberseguridad y seguridad de la información.
3. Capacitaciones y entrenamientos asociados a los desafíos del cargo, para ganar en *expertise* orientado al desempeño de las funciones y la mejora continua que permite agregar valor.

En un año crítico en las etapas de finalización del proyecto DCVe y con vistas a su lanzamiento, la gestión de las capacitaciones, entrenamientos y laboratorios fueron una prioridad en 2021 y principalmente estuvieron abocados a:



Capacitaciones a ejecutivos DCVe, con foco en:

- Sociabilizar y traspasar los principales cambios a los que se verán enfrentados los clientes;
- Capacitar y entrenar a los depositantes en la usabilidad de la plataforma.

Capacitaciones de procesos transformados, cuyo alcance se orientó a gestionar el conocimiento:

- Desde una perspectiva de negocio;
- Desde la funcionalidad de la nueva plataforma.

Estos entrenamientos fueron liderados por el área de Procesos y, en una segunda instancia, por agentes de cambios, quienes fueron entrenados y capacitados para facilitar el traspaso e implementación del nuevo *software* en sus áreas. Ello permitió asegurar la inmersión en el desarrollo de la gestión del cambio y la adopción de las nuevas formas de gestionar operaciones y servicios.

Capacitaciones de Procesos TI, con el propósito de facilitar el entendimiento temprano en la gestión de incidentes y resolución de problemas y así poder apoyar desde el *back office* los servicios entregados por DCV.

Las capacitaciones asociadas al proyecto DCVe impactaron a un 35% de la dotación, equivalentes a 2.654 horas de entrenamiento.

Con la llegada del teletrabajo y con el firme propósito de asegurar los estándares de seguridad y de gestión de riesgos, las personas cumplen un rol clave, por lo que capacitación y entrenamiento contante en materias de ciberseguridad y seguridad de la información resultan críticos.

En el período, se entrenó en carácter obligatorio para todos quienes forman parte del DCV:

- **Ciberconciencia:** capacitación virtual y curso *e-learning* de 1,5 horas de duración donde participó el 100% de la dotación. Su objetivo fue educar sobre la responsabilidad de los colaboradores de estar alerta y prevenir situaciones de riesgo.
- **Programa Vigilantes y Cautelosos:** con 91% de participación total, lo que equivale a 36 horas de entrenamiento individual. El objetivo fue capacitar en los principales ejes normativos y así profundizar en el conocimiento del rol de las personas en materias de ciberseguridad, seguridad de la información, riesgo, continuidad de negocio y cumplimiento.

Para la adquisición y profundización de conocimientos requeridos para los cargos, las capacitaciones constituyen una parte fundamental del compromiso con el desarrollo y crecimiento profesional de los colaboradores, con el fin de maximizar su contribución a la organización. Es por ello que en 2021 se generaron más de 8.000 horas de capacitación, en donde el 100% de la empresa participó en al menos una actividad formativa.



Finalmente, y siendo una preocupación constante del DCV, se impulsó el Programa LIDERAS, el que estuvo centrado en el desarrollo de las habilidades directivas que promovieran un alineamiento de las prácticas en el ejercicio del liderazgo. El objetivo fue responder a las exigencias del contexto, como la gestión de los equipos en la implementación del teletrabajo mirado como nueva forma de trabajar, y a los desafíos estratégicos del DCV.

Este programa constó de 160 horas de intervención para los 32 líderes que registraron un 94% de participación.

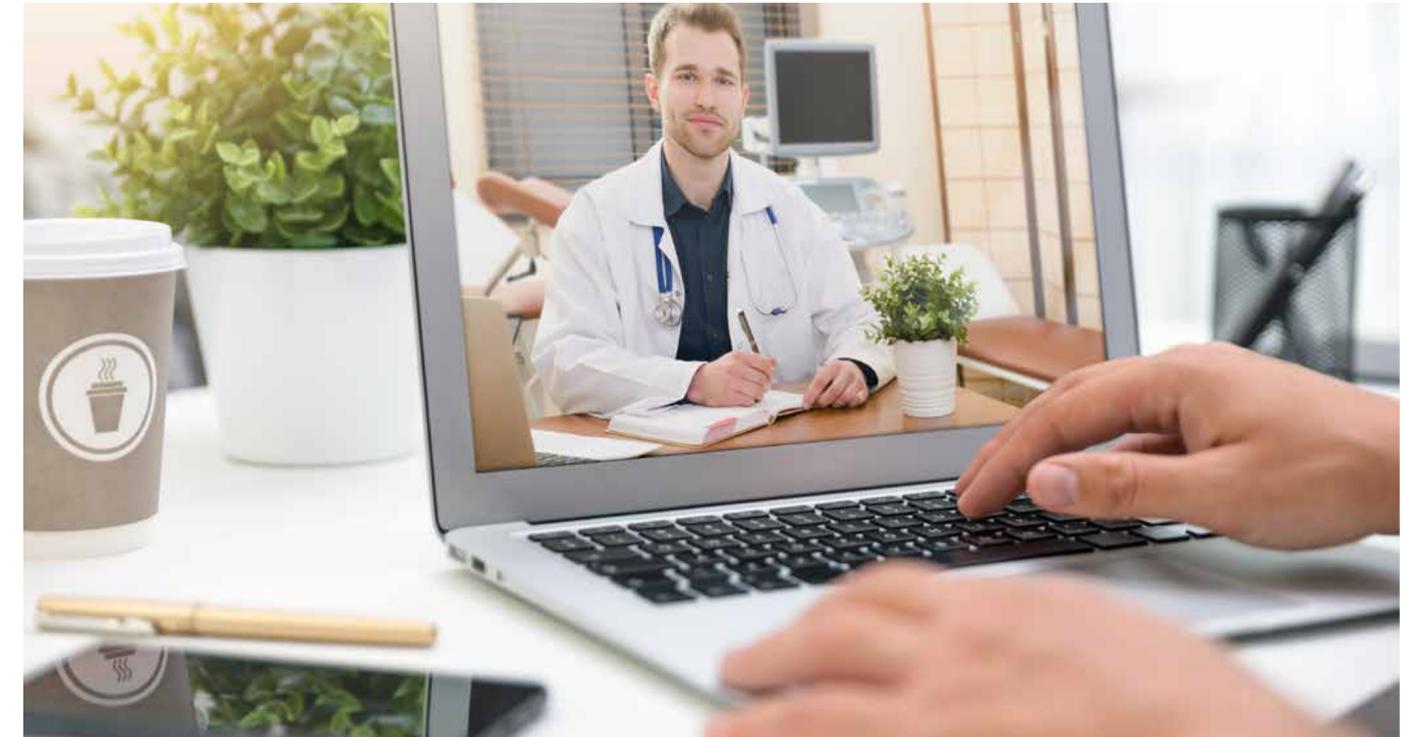
Bienestar de los colaboradores

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 2021:

- Vacuna prevención de la influenza
- Video cápsulas de pausas saludables
- Orientación psicológica, telemedicina, nutrición y asesoría deportiva a distancia.
- Entrenamiento funcional en línea (clases en vivo)



Integridad Corporativa

Durante 2021, el DCV **renovó su programa de integridad corporativa**, lo que implicó una actualización del Manual de Integridad Código de Ética), estableciendo y fomentando los nuevos valores de la planificación estratégica 2021 – 2024.

Los objetivos específicos fueron:

- Recoger principios éticos y transformarlos en normas de conducta;
- Sentar las bases éticas para la transformación de la cultura corporativa del DCV;
- Registrar las bases de cumplimiento y norma legal vigente (externa e interna);
- Alinear el marco ético a los lineamientos de Global Reporting Initiative (GRI).



08

Desempeño 2021

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Clientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

10
Estados Financieros consolidados

Custodia

Monto en depósito

Al cierre del período, el Depósito Central de Valores mantenía 186 depositantes, siendo los principales los bancos (26,5%), seguido de las administradoras de fondos de pensiones (21%), las corredoras de bolsa (18,8%) y las administradoras generales de fondos (18,2%). En su conjunto, todos ellos representan un 84,5% de los ingresos totales del DCV.

En términos de custodia de valores, las AFP más los bancos y AGF representan 75,3% de los ingresos por este concepto. Las instituciones bancarias en su conjunto representan un 28,4%, de los ingresos por custodia, seguidas de las AFP con un 27%.

Respecto de los ingresos por registro de operaciones, al cierre del ejercicio 2021 las cuatro principales industrias son: corredores de bolsa, AGF, AFP y bancos, que en total representan el 93,1% de los ingresos por este concepto.

Al 31 de diciembre de 2021, el monto total en depósito alcanzó a UF8.852 millones, un 1,1% mayor al monto registrado al cierre del período anterior. De este monto, UF8.831 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% del total al cierre del período, comparado con un 54,8% del año 2020.

Los instrumentos de renta variable (IRV) tuvieron un peso de 24,8% en la cartera (25,6% en 2020), mientras que los instrumentos de intermediación

financiera (IIF) representaron el 21,2% (19,7% en 2020), y los de renta fija (IRF) un 54%.

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 2021.

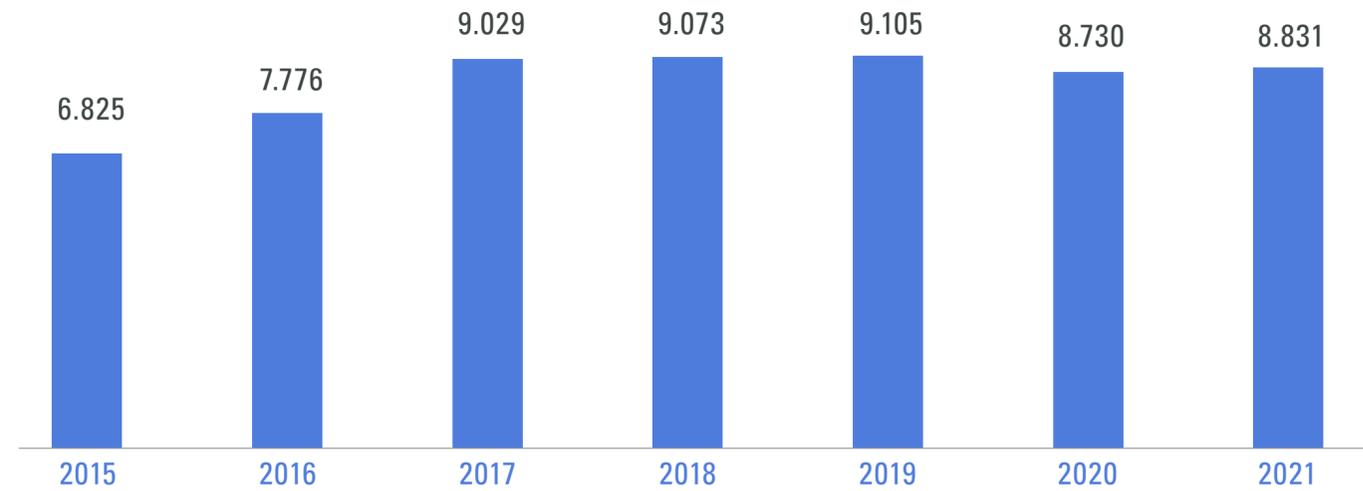
Evolución de instrumentos custodiados por tipo							
Mercado ⁽¹⁾	Monto en depósito (millones de UF)						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
IRF	3.363	3.804	4.082	4.379	4.601	4.781	4.766
IIF	1.642	1.788	1.784	1.794	2.002	1.716	1.878
IRV	1.820	2.184	3.163	2.900	2.502	2.233	2.187
Total	6.825	7.776	9.029	9.073	9.105	8.730	8.831

(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 98,8% del total al 31 de diciembre de 2021 (98,4% en 2020).

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.

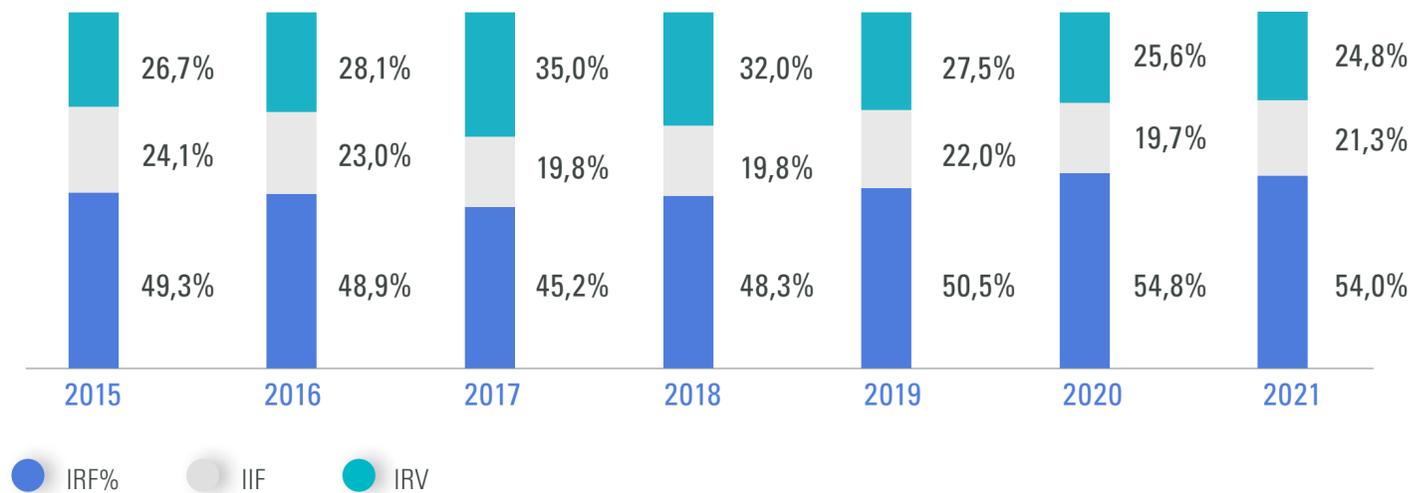
Evolución del monto en depósito (millones de UF)



Depósito de emisiones desmaterializadas

Al 31 de diciembre de 2021, casi la totalidad de las nuevas emisiones en depósito en el DCV son desmaterializadas, mientras que solo un 1% son físicas y están representadas mayormente por debentures, depósitos a plazo y algunos bonos de reconocimiento. El principal tipo de títulos desmaterializados corresponde a los Pagarés Descontables del Banco Central, seguidos por cuotas de fondos de inversión y bonos de Tesorería General en pesos y UF.

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



Transacciones

Registro de operaciones de compraventa

En 2021, el volumen de operaciones de compraventa disminuyó un 13,7% en relación con el año anterior, alcanzando 2.583.300 transacciones.

Evolución de transacciones de compraventa anuales (Tx)							
Año	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Tx	3.306.082	3.416.196	3.510.391	3.268.374	3.235.800	2.994.960	2.583.300

Al separar por tipo de instrumento, las transacciones de IIF representaron un 21% del total de transacciones al cierre del ejercicio, menor que el 31% registrado en 2020.

Por su parte, las transacciones de instrumentos de renta variable pasaron de un 56% del total en 2020 a un 67% en 2021. En tanto las transacciones de instrumentos de renta fija explicaron el 12% en 2021.

La tabla muestra la evolución de las transacciones por tipo de instrumento para el período comprendido entre 2015 y 2021. Las transacciones de IIF e IRF disminuyeron un 24% y 40%, respectivamente, en 2021 en relación con 2020, mientras las transacciones de instrumentos de variable aumentaron un 3% durante el mismo período.

Evolución de las transacciones por tipo de instrumento (Miles)

Mercado ¹	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	% por tipo de instrumento
IRF	1.832	1.861	1.630	1.521	1.409	915	546	21%
IIF	401	443	502	454	471	391	298	12%
IRV	1.073	1.111	1.378	1.293	1.356	1.689	1.739	67%
Total	3.306	3.416	3.510	3.268	3.236	2.995	2.583	100%

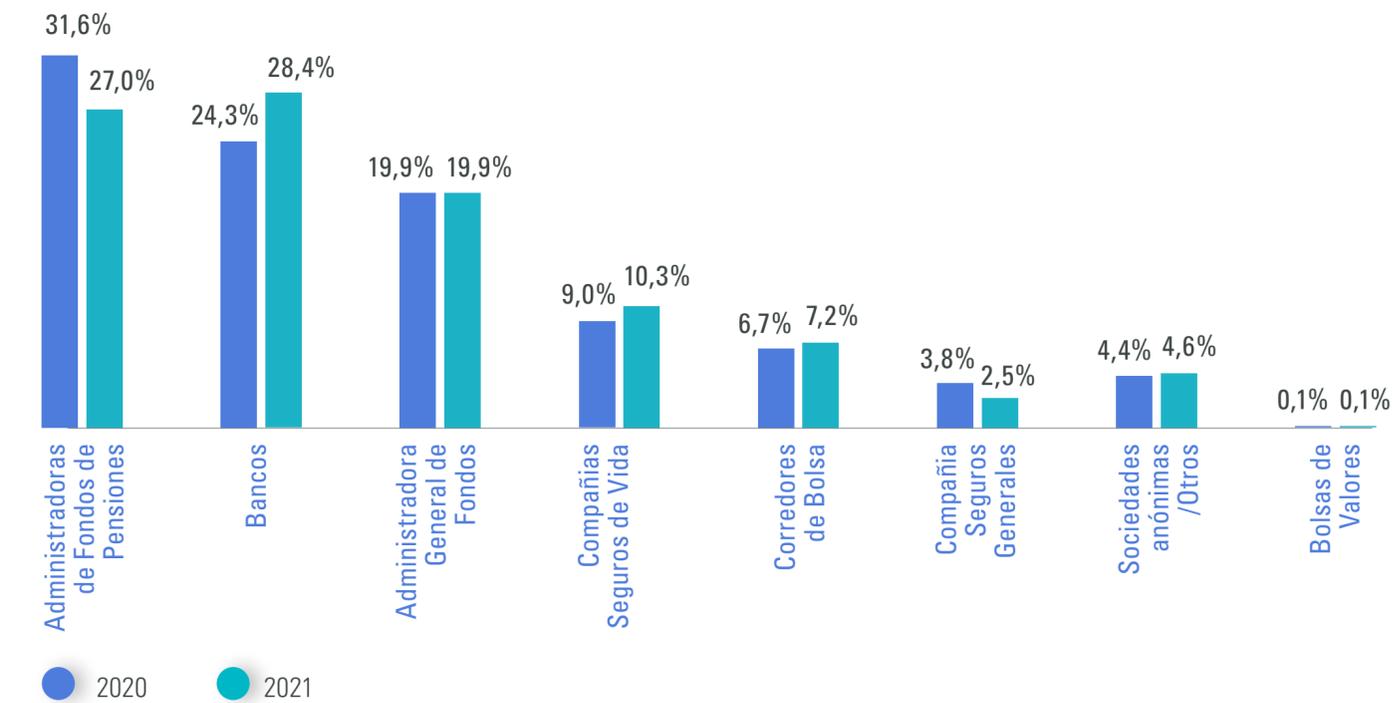
1. Excluye custodia BRAA. IIF = Instrumentos intermediación financiera. IRF = Instrumentos renta fija. IRV = Instrumentos renta variable.

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 75,6% de las transacciones totales de 2021. Las corredoras de bolsa explican por sí solas el 50,7% de las transacciones, seguidas por las AFP con un 11,4%.

Industria	2020	2021
Corredores de Bolsa	49,5%	50,7%
AFP	12,6%	11,4%
CCLV	11,7%	13,5%
Administradoras General de Fondos	11,3%	9,5%
Banco	10,6%	9,7%
Compañías de Seguros de Vida	2,2%	2,2%
Otros	2,1%	3,0%
Total	100,00%	100,00%

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



Evolución de las operaciones de compraventa según forma de liquidación

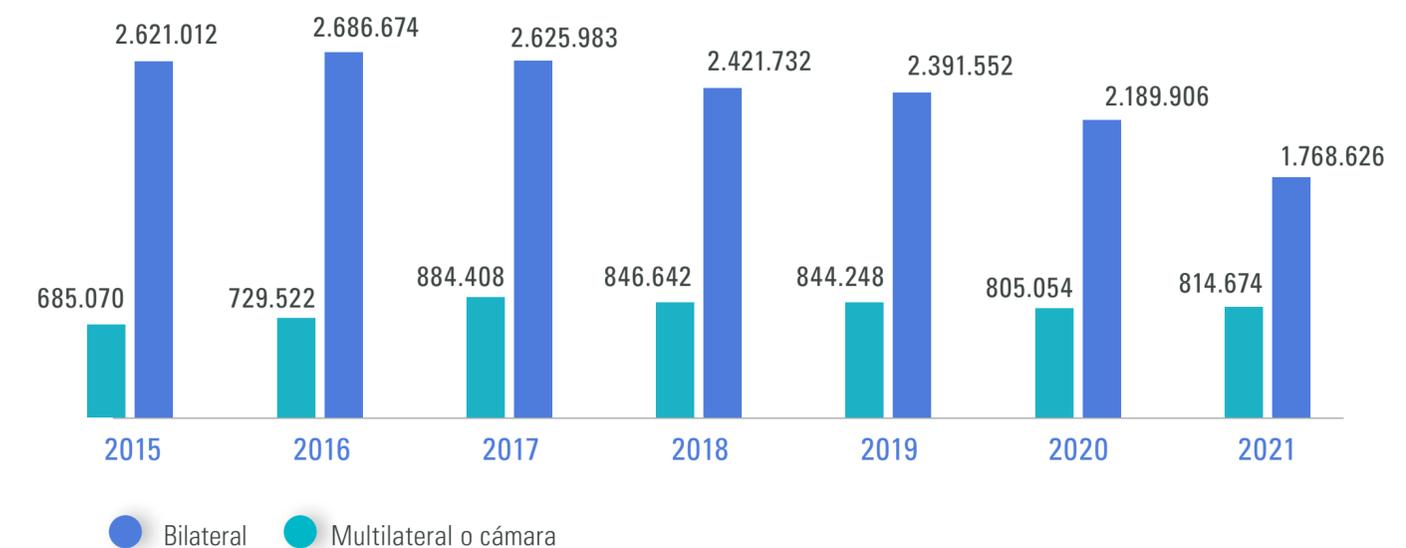
Al separar las transacciones de compraventa por forma de liquidación, destacan las operaciones bilaterales con 1.768.626 transacciones en 2021, un 19,2% menos que en 2020. Las transacciones multilaterales o cámara totalizan 805.054, un 4,6% por debajo de lo registrado el año anterior.

En cuanto a los montos transados de las compraventas registradas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, estos disminuyen un 23,2% con respecto al cierre de 2020, manteniendo el crecimiento visto en los últimos años.

Al separar los montos transados por tipo de instrumento, las mayores transacciones corresponden a Instrumentos de Intermediación Financiera con UF37.490 millones, un 0,4% menos que en 2020.

Las transacciones de instrumentos de Renta Fija, por su parte, totalizaron UF11.113 millones, disminuyendo 31,6%; en tanto, las transacciones de instrumentos de Renta Variable registraron UF9.293 millones, disminuyendo 56,8%, en ambos casos respecto a 2020.

Evolución de las operaciones de compraventa según forma o liquidación



Montos transados por tipo de instrumento

Mercado ⁽¹⁾	Monto transado (millones de UF)							Variación anual (%)						
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	15/14	16/15	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
IRF	23.802	25.627	28.081	28.478	32.436	37.637	37.490	2,3%	7,7%	12,4%	-1,1%	13,9%	16,0%	-0,4%
IIF	13.881	15.317	19.433	19.879	20.228	16.243	11.113	-2,2%	10,3%	26,9%	2,3%	1,8%	-19,7%	-31,6%
IRV	6.195	5.924	10.386	11.826	14.603	21.508	9.293	3,0%	-4,4%	75,3%	13,9%	23,5%	47,3%	-56,8%
Total	43.878	46.868	57.900	60.183	67.267	75.388	57.896	0,9%	6,8%	23,5%	3,9%	11,8%	12,1%	-23,2%

(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 en los años anteriores. Es así como durante el período el número de gestiones de cobro alcanzó un total de 399.510, un 7,1% menos que lo registrado en 2020.

En relación al monto presentado a cobro, este alcanzó a UF52.884 millones, de los cuales un 887,5% corresponde a la industria bancaria y a las administradoras generales de fondos.

Gestiones de cobro y monto presentado a cobro, por industria 2021	Gestiones de cobro		Monto cobrado	
	Cantidad	% sobre total	Millones de UF	% sobre total
Bancos	192.300	48,1%	37.352	70,6%
AGF	74.563	18,7%	8.927	16,9%
Otros	32.858	8,2%	2.537	4,8%
AFP	35.563	8,9%	2.975	5,6%
Corredores de bolsa	34.174	8,6%	827	1,6%
Compañías de seguros de vida	25.504	6,4%	187	0,4%
Compañías de seguros generales	4.362	1,1%	76	0,1%
CCLV	186	0,0%	3	0,0%
Total	399.510	100,0%	52.884	100,0%

Títulos emitidos de forma desmaterializada y física 2021				
Instrumento	Desmaterializado	Físico	Total	% emisión física
Bonos bancarios	241.000	-	241.000	0,00%
Pagarés descontables del Banco Central (BDPC)	3.468.365	-	3.468.365	0,00%
Bonos corporativos de empresas	142.992	-	142.992	0,00%
Efectos de comercio no seriados	115.180	-	115.180	0,00%
Bonos Tesorería General	135.751	-	135.751	0,00%
Depósitos a plazo fijo	46.410	332	46.742	0,71%
Bonos subordinados	26.000	-	26.000	0,00%
Título de deuda securitizada	7.776	-	7.776	0,00%
Bonos leasing Minvu	3.001	-	3.001	0,00%
Bonos convertibles en acciones	446.823	-	446.823	0,00%
Total	4.633.298	332	4.633.630	0,7%

Administración accionistas y aportantes

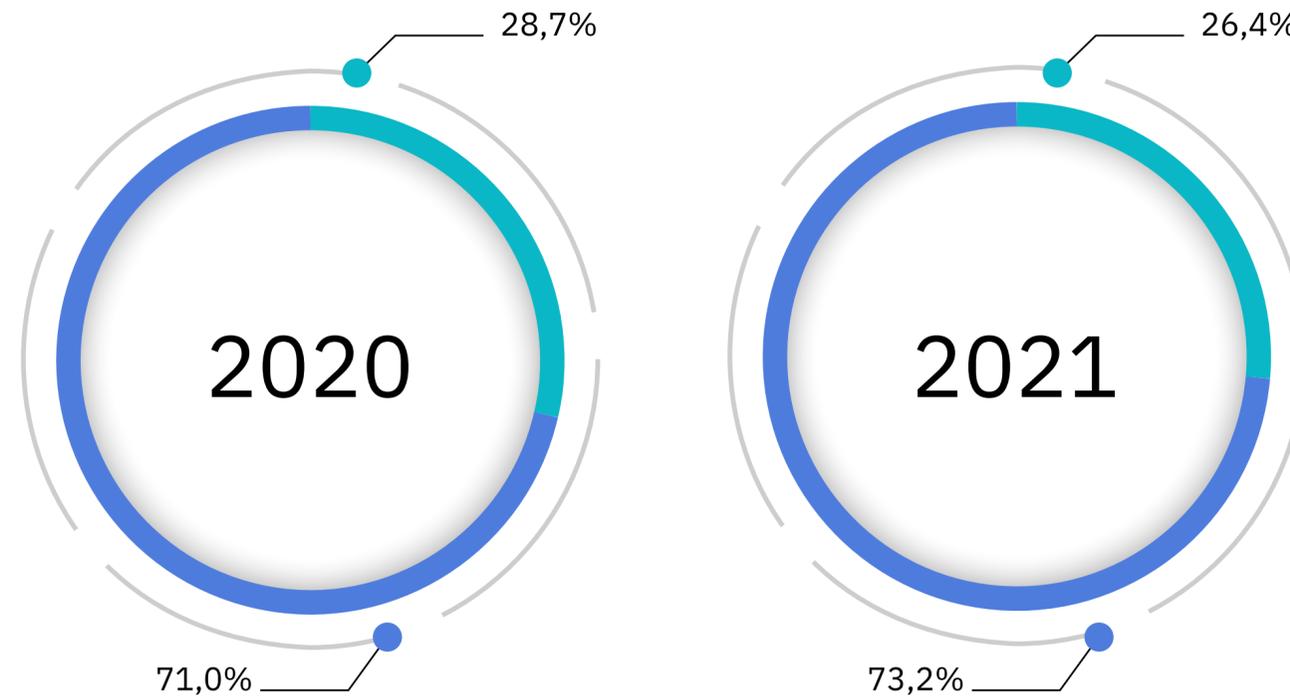
Al cierre de 2021, la filial DCV Registros mantiene 434 clientes y 802 registros, 23 y 70 más, respectivamente, que en 2020.

De esta forma, atiende a más de 297 mil accionistas y aportantes, gestionando 1.273 eventos de capital (pagos de dividendos y aumentos de capital, entre otros) y 281 juntas

de accionistas gestionadas por DCV Registros.

Del total de registros administrados por DCV Registros durante 2021, un 73,2% corresponde a fondos de inversión y un 26,4% a sociedades anónimas. Estas cifras se comparan con 71% y 28,7%, respectivamente, de 2020.

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



Registros vs accionistas y/o aportantes



Eventos de capital

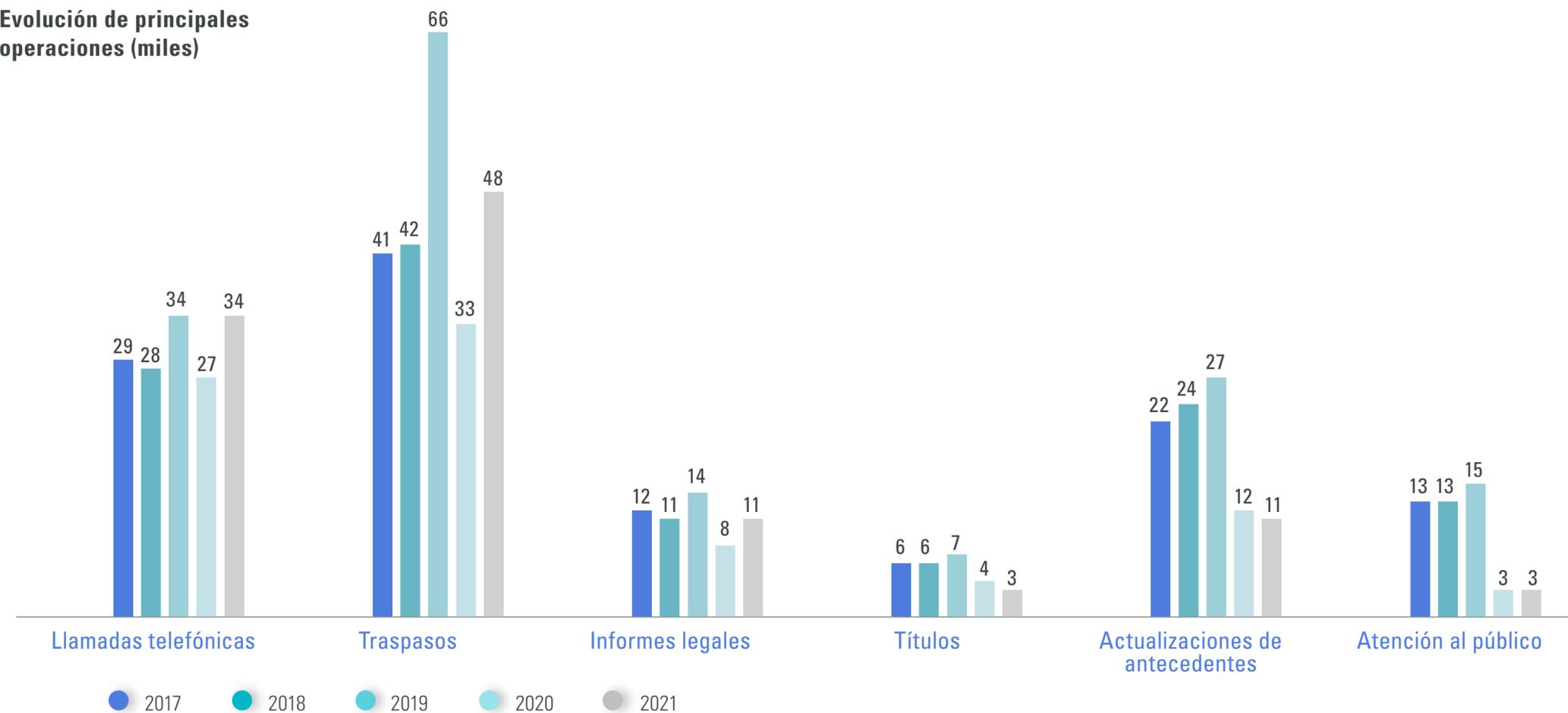
La filial DCV Registros gestionó 1.273 eventos de capital durante 2021 versus 1.009 en 2020. Del total, 281 corresponde a juntas de accionistas (192 en 2020), 356 a procesos especiales asociados a ofertas preferentes de acciones, derechos a retiro, canje de acciones, remate de acciones, disminuciones

de capital, emisiones de cuotas, entre otros (270 en 2020) y 917 procesos de pagos de dividendos (739 en 2020). Respecto a estos últimos, se realizaron 175.171 pagos de dividendos a accionistas (156.312 en 2020). El monto total involucrado en todos estos procesos alcanzó a \$1.817.456 millones,

superior a los \$1.038.245 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.

Evolución de principales operaciones (miles)



Servicio de juntas de accionistas

De las 281 juntas de accionistas realizadas en 2021, 277 se efectuaron en formato remoto

- Dada la contingencia producto de la expansión del coronavirus, la CMF publicó en 2020 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. Tras ello, DCV Registros puso a disposición del mercado sus 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 ha permitido 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.

Cuadro de detalle de juntas realizadas por DCV Registros

Presenciales	4
Modalidad remota	277

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.



Cifra en promedio en los últimos años.



Resultados financieros

Al cierre del ejercicio 2021, el DCV alcanzó una utilidad neta a nivel consolidado de \$4.026 millones, un 13,9% 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\$)	2021	2020	%
Ingresos de explotación	27.348.349	26.178.815	4,47%
Gastos de Personal	(12.025.541)	(12.970.933)	-7,29%
Depreciación y amortización	(2.020.774)	(1.955.153)	3,36%
Pérdidas por deterioro de valor	20.156	(34.795)	-157,93%
Otros Gastos Varios	(7.989.912)	(6.816.313)	17,22%
Resultado Operacional	5.130.895	4.359.894	17,68%
Gastos Financieros	(129.936)	(172.102)	-24,50%
Resultados no operacionales	(141.742)	309.232	-145,84%
Impuesto a la renta	(963.038)	(1.135.533)	-15,19%
Resultado del ejercicio	4.026.115	3.533.593	13,94%
EBITDA ⁽¹⁾	7.151.669	6.315.047	13,25%

(1) 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.

Balance General (M\$)	2020	2021
Activo circulante	18.665.579	18.410.926
Activo fijo	7.534.647	6.195.797
Otros activos	9.568.235	11.085.851
Activos totales	35.768.461	35.692.574
Pasivo circulante	14.261.128	11.929.580
Pasivo largo plazo	3.571.754	3.080.966
Interés minoritario	21	16
Patrimonio	17.935.558	20.682.012
Total pasivo y patrimonio	35.768.461	35.692.574

Los ingresos consolidados del DCV netos de descuentos aumentaron 4,47% respecto a 2020, alcanzando M\$27.348.349

Los ingresos brutos de la Sociedad crecieron en términos consolidados un 7%, lo que corresponde a MM\$2.013. Por su parte, los descuentos registraron un aumento de un 20%, esto es MM\$843.

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 6% y un 9%, respectivamente, en relación al ejercicio anterior.

La Empresa aplica dos tipos de descuentos a sus clientes en el proceso de facturación mensual. El primero se aplica sobre el total de la factura y corresponde a 9,6% para el ejercicio 2020, a partir del ejercicio 2021 no se aplica descuento comercial.

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 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. Adicionalmente, a partir de enero de 2021 los descuentos a este servicio corresponden a 17% al primer tramo, 18% al segundo tramo, 23% al tercer tramo y 30% 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 de custodia de instrumentos de renta variable, este descuento pasó de un 9% a un 17,5% entre agosto y diciembre 2020 y a un 25% a partir de enero 2021. Adicionalmente, a partir de mayo de 2021 se inició la aplicación de un descuento diferenciado al servicio de Emisiones Desmaterializadas realizadas por el Banco Central de Chile (BCCh). Este descuento, que se aplica por tramos de acuerdo a la participación de cada cliente en el servicio, corresponde aproximadamente a un 45% del total de los ingresos originados en el servicio.

Los ingresos de explotación de la Filial DCV Registros a diciembre 2021 aumentaron un 9% con respecto al mismo periodo de 2020 (MM\$497). Este aumento se genera principalmente en los ingresos por juntas de accionistas (MM\$163), administración registro de accionistas (MM\$121), servicios de informes jurídicos (MM\$76) y procesos de dividendos (MM\$82). El cargo fijo representa el 71% del total de ingresos de la Filial.

En el caso de los ingresos brutos del DCV, estos crecieron en un 6% (MM\$1.423), siendo la Custodia de Valores el servicio más relevante en términos de facturación, ya que representa el 46% de los ingresos totales del DCV, alcanzando los MM\$12.054 al 31 de diciembre de 2021.

Los descuentos diferenciados crecieron un 134% (MM\$2.878), mientras que el descuento comercial disminuyó en un 100% (MM\$2.035). 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 enero de 2021, instancia en la que se elimina el descuento comercial, incorporándose su efecto en la estructura de los descuentos diferenciados. Adicionalmente, a partir de mayo 2021 se comienza a aplicar un descuento diferenciado para el servicio de depósitos de emisiones desmaterializadas emitidas por el BCCh, descuento que es evaluado periódicamente en base al desarrollo de los programas de medidas especiales implementadas por el Banco Central.

Los Costos por beneficios a los empleados disminuyeron en un 7%, esto es una reducción de MM\$945, variación que se genera principalmente por el registro, en 2020, de incentivo asociado al proyecto DCV Evolución y por una baja en las indemnizaciones por años de servicio debido a la salida de un ejecutivo de la plana gerencial.

Los Otros gastos varios aumentaron en un 17%, esto es MM\$1.174, estos gastos aumentan principalmente debido a una mayor necesidad de inversiones y gastos en el ámbito de la mantención de sistemas y ciberseguridad.

Los resultados no operacionales presentan una caída de un 146% (MM\$451). Esta disminución se genera principalmente por una baja en los ingresos financieros asociados a las carteras de inversión de administración externa. Esto originado por el escenario de tasas de interés de 2021, año en que las caídas sucesivas de las tasas impactaron en la valorización de los instrumentos, en particular, los papeles de renta fija. Así también, existen otros impactos originados en menores gastos no operacionales y otros.

El resultado del ejercicio fue un 13,94% mayor respecto a diciembre 2020, esto es MM\$493. En términos de EBITDA, el monto aumentó 13,25%, lo que corresponde a MM\$837.

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

Indicadores financieros		
(miles de \$)	2020	2021
Rendimiento sobre patrimonio (ROE)	21,05%	20,85%
Rendimiento sobre activos (ROA)	9,88%	11,28%
Endeudamiento (veces)	0,99	0,78

Estado de resultados integrales			
(miles \$)	2020	2021	Var 21/20
Ingreso de actividades ordinarias	26.178.815	27.348.349	4,5%
Costo por beneficios a los empleados	-12.970.933	(12.025.541)	-7,3%
Gasto por depreciación y amortización	-1.955.153	(2.020.774)	3,4%
Otros gastos por naturaleza	-6.892.835	(8.171.139)	18,5%
Otras ganancias (pérdidas)	41.727	201.383	382,6%
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales	4.401.621	5.332.278	21,1%
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	4.669.126	4.989.153	6,9%
Gasto por impuesto a las ganancias	-1.135.533	(963.038)	-15,2%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	3.533.593	4.026.115	13,9%
Ganancia (pérdida)	3.533.593	4.026.115	13,9%

Ingresos totales por tipo	
Industria	% ventas 2021
Instituciones bancarias	26,524%
Corredores se Bolsa	20,988%
Administradoras Generales de Fondos	18,814%
Administradoras de Fondos de Pensiones	18,172%
Compañías Seguros de Vida	7,566%
Otras sociedades	3,935%
Compañías de Seguros Generales	2,515%
Empresas públicas	1,076%
Bolsas de Valores	0,407%
Fondos de Inversión	0,003%
Total	100%

Otras métricas ASG

Diversidad en la organización

Dotación de género	2020	%	2021	%
Mujeres	103	41	105	42
Hombres	148	59	145	58
Total	251	100	250	100

Dotación por nacionalidad	2020	%	2021	%
Chilena	243	97	242	97
Alemana	1	0	1	0
Argentina	1	0	1	0
Colombiana	1	0	1	0
Cubana	2	1	2	1
Venezolana	3	1	3	1
Total	251	100	250	100

Dotación por edad	2020	%	2021	%
Menos de 40 años	110	44	109	44
Entre 41 y 50 años	82	33	80	32
Entre 51 y 60 años	45	18	49	20
Entre 61 y 70 años	13	5	11	4
Más de 70 años	1	0	1	0
Total	251	100	250	100

Dotación por antigüedad	2020	%	2021	%
Menos de 3 años	62	25	65	26
Entre 3 y 6 años	45	18	42	17
Entre 7 y 8 años	42	17	35	14
Entre 9 y más años	102	41	108	43
Total	251	100	250	100

Dotación por tipo de contrato	2020	%	2020	%
Indefinido	244	97	244	98
A plazo	7	3	6	2
Total	251	100	250	100

Perfil de los colaboradores

	2020			2021		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerente	2	8	10	2	7	9
Subgerente	6	10	16	6	12	18
Profesionales y técnicos	51	89	140	53	87	140
Administrativos (asistentes)	44	41	85	44	39	83
Total	103	148	251	105	145	250

Rotación	2020	2021
Nuevas contrataciones	15	38
Desvinculaciones totales	16	39
Rotación total	6%	7%

Equidad⁽¹⁾

Brecha salarial total	2020	2021
Salario más alto ¹ / Salario promedio ¹	5,56	5,82
Salario inicial estándar / Salario mínimo	1,85	1,78

(1) Cálculo de la relación: salario promedio de la mujer/por el salario promedio del hombre donde el valor superior a 1 indica que existe brecha salarial de género. Ejemplo: valor 1,4 significa que el salario de la mujer es un 40% superior al del hombre.
Salario inicial Estándar: es la relación entre salario inicial estándar (es decir el sueldo base de inicio (piso ético) / salario mínimo (IMM establecido en el mercado)
Brecha salarial total: es el salario más alto (excluye al gerente general) / salario promedio pagado.

Brecha salarial por cargo ⁽²⁾	2020		2021	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Gerente	0,92	1,09	0,89	1,13
Subgerente	1,01	0,99	1,05	0,95
Profesionales y técnicos	0,91	1,1	0,9	1,12
Adm. Asistentes	1,04	0,96	0,99	1,01
Total	0,78	1,28	0,72	1,38

(2) Salario promedio base mujeres sobre salario promedio base hombres

Salud y seguridad

Horas de ausentismo	2020	2021
Mujeres	7.057	7.511
Hombres	1.590	2.900
Total	8.647	10.411

Tasa de ausentismo ⁽¹⁾	2020	2021
Mujeres	3,23%	3,54%
Hombres	0,73%	0,99%
Total	3,90%	4,52%

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

Accidente laboral ⁽²⁾	2020	2021
Tasa de accidentes laborales	0	0,54%

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

Discapacidad y minorías sociales	2020		2021	
	Nº	%	Nº	%
Nº colaboradores con discapacidad	3	1,1%	2	1%

Formación

Capacitación	2020	2021
N° de horas de capacitación total	7.139	17.338
N° horas capacitación promedio por colaborador capacitado	43,79	571
Monto total formación (UF)	2.230	2.292
Monto inversión promedio por empleado (UF)	30,8	70

Evaluación	2020	2021
% de empleados con evaluación de desempeño		
Gerente	100%	100%
Subgerente	100%	100%
Profesionales y técnicos	100%	100%
Adm. asistentes	100%	100%
Total	100%	100%

Clima	2020	2021
Evaluación de clima interno		
Resultado encuesta clima laboral	76%	-
% empleados comprometidos	83%	70%

Métricas de proveedores

Proveedores	2020	%	2021	%
Capacitación				
Proveedores internacionales	33	7,7%	29	8,9%
N° de proveedores totales	430	100,0%	325	100,0%
Proveedores críticos	67	15,6%	68	20,9%
N° días promedio pago a proveedores	30		30	

Diversidad del Directorio

Género	
Mujeres	1
Hombres	9
Total	10

Nacionalidad	
Chilenos	10
Extranjeros	0
Total	10

Edad	
Entre 41 - 50 años	0
Entre 51 - 60 años	4
Entre 61 - 70 años	6
Más de 70 años	0
Total	10

Antigüedad	
Menos de 3 años	3
Entre 3 y 6 años	1
Entre 7 y 8 años	0
Entre 9 y 12 años	1
13 o más años	5
Total	10

Diversidad en el equipo ejecutivo

Género	2020	2021
Mujeres	2	2
Hombres	7	7
Total	10	9

Nacionalidad	2020	2021
Chilenos	8	8
Extranjeros	1	1
Total	9	9

Edad	2020	2021
Entre 41-50 años	2	2
Entre 51-60 años	7	7
Entre 61-70 años	1	0
71 o más años	0	0
Total	10	9

Antigüedad	2020	2021
Menos de 3 años	2	0
Entre 3 y 6 años	1	2
Entre 7 y 8 años	2	1
Entre 9 y 12 años	1	2
13 o más años	4	4
Total	10	9

Remuneración del equipo ejecutivo

Año	MMS
2018	1.290
2019	1.487
2020	1.557
2021	1.423

09

Información corporativa

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Clientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

10
Estados Financieros consolidados

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% de las compras totales efectuadas en el período.

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	2021	2020	2019
Capital pagado	4.089.817	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	-143.045	-247.780	-225.574
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16.735.240	14.093.521	11.770.240
Participantes no controladoras	16	21	1
Patrimonio contable	20.682.012	17.935.558	15.634.664
Patrimonio para CMF (UF)	667.340	616.972	552.268
Patrimonio exigido por la CMF (UF)	30.000	30.000	30.000

Al 31 de diciembre de 2021, el capital pagado se divide en 156.112 acciones suscritas y pagadas todas sin valor nominal.

Política de dividendos

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

Con fecha 30 de marzo de 2021, se aprobó el pago de dividendo definitivo N°34 por M\$1.236.719, equivalentes a \$7.922 por acción.

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 2021, la Empresa provisionó un dividendo mínimo de \$1.207.838 millones, equivalente al 30% de las utilidades líquidas del período.

Dividendos pagados

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
25	Definitivo	2.443	381	2015
26	Definitivo	1.363	213	2015
27	Provisorio	2.107	239	2016
28	Definitivo	2.335	365	2016
29	Provisorio	4.000	624	2017
30	Definitivo	1.295	202	2017
31	Provisorio	3.000	468	2018
32	Definitivo	2.098	389	2018
33	Definitivo	6.748	1.053	2019
34	Definitivo	7.922	1.237	2020
35	Mínimo	7.737	1.208	2021

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 2021. Dicha propuesta fue aprobada en la junta de accionistas celebrada el 30 de marzo de 2021.

Síntesis de comentarios y proposiciones de accionistas

No hay comentarios ni proposiciones de accionistas que se hayan efectuado en la junta de accionistas del 30 de marzo de 2021.

Información sobre empresas filiales

DCV Registros S.A.

Al 31 de diciembre de 2021

Presidente

Sr. Guillermo Tagle Quiroz

Directores

Sr. Jaime Munita Valdivieso
 Sra. María Eugenia Wagner Brizzi
 Sr. Arturo Concha Ureta
 Sr. Juan Andrés Camus Camus
 Sr. Jorge Claude Bourdel
 Sr. Mario Gómez Dubravcic
 Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
 Sr. Fred Meller Sunkel
 Sr. Cristián Rodríguez Allendes

Gerente general

Sr. Rodrigo Roblero Arriagada

Naturaleza jurídica

Sociedad anónima especial

Capital suscrito y pagado

M\$ 863.930

Participación de DCV Registros S.A.

Depósito Central de Valores S.A.,
 Depósito de Valores
 2.599.999 acciones (99,99%)
 Servicios ABIF S.A.
 1 acción

Objeto social

La administración, gestión y teneduría de registros de accionistas, de depositantes, de CDV, de valores extranjeros u de otros similares y realizar todos los actos relacionados con las actividades señaladas

RUT

96.964.310-3

DCV Asesorías y Servicios S.A.

Al 31 de diciembre de 2021

Presidente

Sr. Guillermo Tagle Quiroz

Directores

Sr. Jaime Munita Valdivieso
 Sra. María Eugenia Wagner Brizzi
 Sr. Arturo Concha Ureta
 Sr. Juan Andrés Camus Camus
 Sr. Jorge Claude Bourdel
 Sr. Mario Gómez Dubravcic
 Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
 Sr. Fred Meller Sunkel
 Sr. Cristián Rodríguez Allendes

Gerente general

Sr. Rodrigo Roblero Arriagada

Naturaleza jurídica

Sociedad anónima especial

Capital suscrito y pagado

M\$ 200.000

Participación de DCV Asesorías y Servicios S.A.

Depósito Central de Valores S.A,
 Depósito de Valores
 9.999 acciones (99,99%)
 Inversiones bursátiles S.A.
 1 acción

Objeto social

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. Asimismo, como objeto accesorio podrá desarrollar servicios de valorización de activos, de enrutamiento para la inversión y custodia de cuotas de fondo, de custodia de contratos, de repositorios o gestión de instrumentos o documentos de toda clase tanto física como en formato digital o desmaterializado, de firma electrónica en cualquier forma, realizar tareas de custodio en el más amplio sentido, incluidos pero no limitados para actuar como agente tributario y administrador y aquellos que guarden relación con servicios de asesoría legal o técnica en el contexto de operaciones en el mercado de valores.

RUT

77.198.108-9

Declaración de responsabilidad

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

Sr. Guillermo Tagle Quiroz
Presidente Directorio
 RUT: 8.089.223-3

Sr. Jaime Munita Valdivieso
Vicepresidente Directorio
 RUT: 11.477.182.-1

Sra. María Eugenia Wagner Brizzi
Directora
 RUT: 7.107.202-9

Sr. Arturo Concha Ureta
Director
 RUT: 5.922.845-5

Sr. Juan Andrés Camus Camus
Director
 RUT: 6.370.841-0

Sr. Jorge Claude Bourdel
Director
 RUT: 6.348.784-8

Sr. Mario Gómez Dubravcic
Director
 RUT: 5.865.947-9

Sr. José Antonio Martínez Zugarramurdi
Director
 RUT: 8.419.520-0

Sr. Fred Meller Sunkel
Director
 RUT: 9.976.183-0

Sr. Cristián Rodríguez Allendes
Director
 RUT: 7.687.468-9

Sr. Rodrigo Roblero Arriagada
Gerente general
 RUT: 10.895.776-K

Santiago, marzo de 2022

10

Estados financieros consolidados y análisis razonado

Estados Financieros Consolidados

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Mensaje del presidente

Carta del gerente general

01
El DCV en una mirada

02
Gobierno corporativo

03
Estrategia

04
Materialidad



05
Gestión de riesgo y continuidad operacional

06
Clientes al centro de la estrategia

07
Colaboradores

08
Desempeño 2021

09
Información corporativa

10
Estados financieros consolidados y análisis razonado

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 2021 y 2020, 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 organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. 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 2021 y 2020, 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.



Jorge Maldonado G. KPMG SpA

Santiago, 18 de enero de 2022

© KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada limitada por garantía inglesa. Todos los derechos reservados.

Estados Consolidados de Situación Financiera

Depósito Central de Valores S.A.,
Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ACTIVOS	Nota	31-12-21 M\$	31-12-20 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	3.561.944	5.101.914
Otros Activos Financieros, Corriente	7	1.764.440	1.806.571
Otros Activos No Financieros, Corriente	8	2.990.589	2.013.554
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	3.246.604	3.002.429
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	11c	8.990	7.153
Activos por impuestos, corriente	12	666.483	154.958
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		12.239.050	12.086.579
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros, no corriente	7	6.171.877	6.579.000
Otros activos no financieros, no corriente	8	597.002	471.942
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	9.321.138	7.958.225
Propiedades, planta y equipos	14	2.692.907	3.585.043
Activos por derecho de uso	15	3.502.889	3.949.604
Activos por impuestos diferidos	16	1.167.711	1.138.068
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		23.453.524	23.681.882
TOTAL ACTIVOS		35.692.574	35.768.461

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-12-21 M\$	31-12-20 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros, corriente	17	1.239.670	4.205.855
Pasivos por arrendamientos, corriente	18	538.162	552.026
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	19	3.501.618	2.344.477
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	3.375.064	3.450.710
Otros pasivos no financieros, corriente	21	1.637.806	1.441.630
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.292.320	11.994.698
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por arrendamientos, no corriente	18	3.080.966	3.571.754
Beneficio a los empleados, no corriente	20	1.637.260	2.266.430
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		4.718.226	5.838.184
PATRIMONIO NETO			
Capital	22	4.089.817	4.089.817
Otros resultados integrales	13	(143.045)	(247.780)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	13	16.735.240	14.093.521
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la matriz		20.682.012	17.935.558
Participaciones no controladoras	22	16	21
TOTAL PATRIMONIO NETO		20.682.028	17.935.579
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		35.692.574	35.768.461

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Depósito Central de Valores S.A.,
Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	31-12-21 M\$	31-12-20 M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	23	27.348.349	26.178.815
Costo por beneficios a los empleados	24	(12.025.541)	(12.970.933)
Gasto por depreciación y amortización	13,14,15	(2.020.774)	(1.955.153)
Pérdidas por deterioro de valor		20.156	(34.795)
Otros gastos por naturaleza	25	(8.191.295)	(6.858.040)
Otras ganancias (pérdidas)	26	201.383	41.727
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		5.332.278	4.401.621
Ingresos financieros	27	(9.673)	534.234
Costos financieros	28	(129.936)	(172.102)
Diferencias de cambio		77.965	(11.679)
Resultados por unidades de reajuste		(281.481)	(82.948)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		4.989.153	4.669.126
Gasto por impuesto a las ganancias	29	(963.038)	(1.135.533)
GANANCIA (PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUÉS DE IMPUESTO		4.026.115	3.533.593
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		4.026.115	3.533.593

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

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	31-12-21 M\$	31-12-20 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		4.026.120	3.533.593
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	(5)	-	-
Ganancia (pérdida)		4.026.115	3.533.593
GANANCIAS POR ACCIÓN			
Ganancias (pérdidas) por acción básica		25,790	22,635
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas		25,790	22,635
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL			
Ganancia (pérdida)		4.026.115	3.533.593
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, ANTES DE IMPUESTOS			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	22g	143.472	(30.419)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		143.472	(30.419)
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	(38.737)	8.213
Suma de Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		(38.737)	8.213
Otro resultado integral		104.735	(22.206)
Resultado integral	20	4.130.850	3.511.387
RESULTADO INTEGRAL ATRIBUIBLE A			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.130.855	3.511.387
Resultado integral atribuible a participaciones no controladora	(5)	-	-
RESULTADO INTEGRAL		4.130.850	3.511.387

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

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Depósito Central de Valores S.A.,
Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Capital	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2021		4.089.817	13.845.741	17.935.558	21	17.935.579
Saldo inicial reexpresado		4.089.817	13.845.741	17.935.558	21	17.935.579
Cambios en el patrimonio						
Resultado Integral Total						
Ganancia (pérdida)		-	4.026.120	4.026.120	(5)	4.026.115
Otro resultado integral (neto)	22g	-	104.735	104.735	-	104.735
Resultado Integral Total		-	4.130.855	4.130.855	(5)	4.130.850
Dividendos	22f	-	(1.384.401)	(1.384.401)	-	(1.384.401)
Total de cambios en el patrimonio		-	2.746.454	2.746.454	(5)	2.746.449
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2021	22	4.089.817	16.592.195	20.682.012	16	20.682.028

	Nota	Capital	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Ejercicio Anterior 01/01/2020		4.089.817	11.544.846	15.634.663	1	15.634.664
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 Total		-	3.511.387	3.511.387	-	3.511.387
Dividendos	22f	-	(1.210.492)	(1.210.492)	-	(1.210.492)
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 Anterior 31/12/2020	22	4.089.817	13.845.741	17.935.558	21	17.935.579

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Depósito Central de Valores S.A.,
Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	31-12-21 M\$	31-12-20 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		28.260.087	27.135.537
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(7.813.357)	(6.610.083)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(11.682.361)	(11.311.998)
Otros pagos por actividades de operación		(3.494.207)	(3.174.937)
Intereses recibidos		-	-
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)		(76.936)	119.778
Otras entradas (salidas) de efectivo		(81.657)	(164.920)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		5.111.569	5.993.377
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladores		(120.175)	(167.546)
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión		-	(2.383.246)
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras sociedades		538.297	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos		-	3.835
Compras de propiedades, planta y equipos e intangibles		(1.980.532)	(4.382.849)
Intereses recibidos		486.575	530.097
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(498.030)	(155.002)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.573.865)	(6.554.711)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Importes procedentes de la emisión de acciones (DCV Asesorías y Servicios S.A.)	20	-	-
Importes procedentes de préstamos		-	3.181.293
Total importes procedentes de préstamos		20	3.181.293
Pagos de préstamos		(3.250.196)	(1.145.912)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(544.608)	(515.168)
Dividendos pagados		(1.236.719)	(1.053.444)
Intereses pagados		(120.388)	(155.282)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5.151.891)	311.487
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.614.187)	(249.847)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		74.217	35.133
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.539.970)	(214.714)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		5.101.914	5.316.628
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL EJERCICIO		3.561.944	5.101.914

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores y Filiales
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Índice		
Nota 1	Información corporativa	134
Nota 2	Bases de preparación	135
Nota 3	Políticas contables significativas	142
Nota 4	Administración del riesgo financiero	149
Nota 5	Información financiera por segmentos	153
Nota 6	Efectivo y equivalentes al efectivo	156
Nota 7	Otros activos financieros	157
Nota 8	Otros activos no financieros	160
Nota 9	Instrumentos financieros	161
Nota 10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	163
Nota 11	Saldos y transacciones con empresas relacionadas	165
Nota 12	Activos y pasivos por impuestos, corriente	167
Nota 13	Activos intangibles distintos de la plusvalía	167
Nota 14	Propiedades, planta y equipos	170
Nota 15	Activos por derechos de uso	171
Nota 16	Activos y pasivos por impuestos diferidos	172
Nota 17	Otros pasivos financieros	173
Nota 18	Pasivos por arrendamiento	173

Índice		
Nota 19	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	175
Nota 20	Provisiones por beneficios a los empleados	176
Nota 21	Otros pasivos no financieros, corriente	177
Nota 22	Capital y reservas	177
Nota 23	Ingresos de actividades ordinarias	178
Nota 24	Costo por beneficios a los empleados	180
Nota 25	Otros gastos por naturaleza	180
Nota 26	Otras ganancias (pérdidas)	181
Nota 27	Ingresos financieros	181
Nota 28	Costos financieros	182
Nota 29	Gasto por impuesto a las ganancias	182
Nota 30	Ganancias por acción básica	183
Nota 31	Arrendamientos	183
Nota 32	Contingencias	184
Nota 33	Medio ambiente	185
Nota 34	Investigación y desarrollo	185
Nota 35	Sanciones	185
Nota 36	Hechos posteriores	185

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.

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 2021 y 2020 ascienden a 244 en ambos años, considerando sólo los trabajadores con contrato indefinido. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la filial DCV Asesorías y Servicios S.A. no registra colaboradores contratados.

NOTA 2

Bases de preparación

a) Períodos contables cubiertos

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 se presentan comparados con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

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 2021 y 2020.

b) Bases de preparación

b.1) Criterios

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con 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 International Accounting Standard Board (“IASB”), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

b.3) Estimaciones de la administración

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones y supuestos relevantes los cuales son revisados regularmente por la Administración 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 estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

b.4) Clasificación corriente y no corriente

En el estado 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:

MONEDA		31-dic-21 \$	31-dic-20 \$
Unidad de fomento	UF	30.991,74	29.070,33
Dólar americano	USD	850,25	711,24
Nuevo sol peruano	S./*	214,11	196,61
Euro	Euro	964,44	870,66
Peso mexicano	\$ MXN	41,33	35,63

e) Aprobación de los estados financieros consolidados

Los presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio de DCV en sesión de Directorio N°327, de fecha 18 de enero de 2022.

f) Pronunciamientos contables vigentes

f.1) Pronunciamientos contables de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021

Modificaciones a las NIIF

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (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 considera que esta modificación no tiene impactos sobre sus estados financieros consolidados.

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 de 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
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

La Administración considera que esta modificación no tiene 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 2021 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	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	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.

Modificaciones a las NIIF

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.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

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 2021 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 2021 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:

- **NIF 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 2021 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.

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2, Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;
- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

La Administración, al 31 de diciembre de 2021 no ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

La Administración, al 31 de diciembre de 2021 no ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

La Administración, al 31 de diciembre de 2021 no ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta Norma.

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)

En diciembre de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIIF 17 Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa, con el objeto de aliviar las complejidades operacionales entre la contabilización de los pasivos por contratos de seguros y los activos financieros relacionados en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Las modificaciones permiten que la presentación de la información comparativa de los activos financieros relacionados con los contratos de seguro sea presentada de manera consistente con los establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros.

La Administración, al 31 de diciembre de 2021 no ha evaluado 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 2021, 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 depreciaciones – amortizaciones acumuladas 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 períodos 2021 y 2020 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
2020	27,00%
2021	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 ejercicio, 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. Algunas normas entraron en vigencia a contar del 1 de enero de 2021, pero no tienen un efecto significativo sobre los presentes estados financieros

o) Reclasificaciones de ejercicios anteriores

Durante el ejercicio 2021, DCV efectuó una reclasificación de los intereses recibidos por inversiones desde aquellos flujos recibidos por actividades de la operación a los flujos recibidos por actividades de inversión de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	Saldo al cierre al 31-dic-20 M\$	Reclasificación M\$	Saldo reclasificado al 31-dic-20 M\$
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Intereses recibidos	530.097	(530.097)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Intereses recibidos	-	530.097	530.097

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 el cual es el responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo financiero de DCV, entre otras funciones.

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 2021, la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días representa el 1,4% del total de la deuda y de este porcentaje, un 59,1% está cubierto por provisiones de incobrabilidad, ascendentes a \$25,7 millones. 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.

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 31% de los ingresos brutos.

En relación al riesgo de crédito de contraparte, 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+ o Nivel 3. 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 31-12-21 M\$	Vencimiento		
		6 meses o menos M\$	Entre 6 y 12 meses M\$	Entre 12 y 24 meses M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.561.944	3.561.944	-	-
Otros activos financieros, corriente	1.764.440	785.668	978.772	-
Otros activos financieros, no corriente	6.171.877	-	-	6.171.877
Deudores por venta, bruto	3.093.254	3.093.254	-	-
Total	14.591.515	7.440.866	978.772	6.171.877

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 2021, los flujos de efectivo esperados por deudores comerciales con vencimientos inferiores a 6 meses ascendían a M\$3.093.254. 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 31-12-21 M\$	Pasivos proyectados a 24 meses			Total flujos de pasivos proyectados a 24 meses M\$
		6 meses o menos M\$	Entre 6 y 12 meses M\$	Entre 12 y 24 meses M\$	
Pasivos por arrendamiento	3.756.731	251.669	254.285	513.803	1.019.757
Préstamos bancarios	1.243.036	1.243.036	-	-	1.243.036
Cuotas leasing	244.859	50.207	50.207	100.414	200.828
Arriendo operativo sitios	26.607	159.642	159.642	319.284	638.568
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	3.501.618	5.978.212	4.670.026	-	10.648.238
Total	8.772.851	7.682.766	5.134.160	933.501	13.750.427

Al 31 de diciembre de 2021 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 valoración 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 al cierre del ejercicio 2021 son las siguientes:

Institución	Financiamiento	Inicio	Plazo (años)	Tasa
Banco Santander Chile	Inmueble y Habilitación - Edificio Burgos piso 4	2008	15	UF + 4,88%
Ricoh Chile	Equipos de Impresión	2020	3	UF + 1%
Alsacia	Inmueble y Habilitación - Edificio Burgos piso 12	2007	20	UF + 3,12%
Renta Nueva Sta. María	Inmueble y Habilitación - Torre Nueva Santa María piso 23 y 24	2019	10	UF + 2,58%
Banco Crédito e Inversiones	Plan de Inversiones	2019	2,5	UF + 0,54% (*)
Banco Itaú	Plan de Inversiones	2020	1,5	UF + 3,1%

d) Riesgo de tipo de cambio

DCV mantiene contratos vigentes que implican desembolsos de dinero en monedas extranjeras por adquisición de activos o por prestación de algún tipo de servicio. DCV también mantiene en cuentas corrientes bancarias saldos en otras monedas extranjeras como el nuevo sol peruano, euro y peso mexicano, sin embargo, la principal moneda con riesgo de tipo de cambio es el dólar americano. Los saldos vigentes en otras monedas extranjeras no representan un riesgo material de tipo de cambio o de liquidez para la Sociedad.

No existen otro tipo operaciones y/o transacciones relevantes en moneda extranjera y no existen sociedades filiales ni flujos desde empresas relacionadas vinculados a alguna moneda extranjera.

De acuerdo a la estructura antes descrita de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, DCV presenta una posición tal en dólares americanos que, situándonos en un escenario de variación de un 5% de la unidad de reajuste, el efecto positivo o negativo en el patrimonio de la Sociedad, sería de aproximadamente un 0,2%, es decir, aproximadamente \$35,3 millones.

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 2021, 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 0,79%, es decir, aproximadamente \$163 millones.

f) Escenario de contingencia COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote "Coronavirus COVID-19" como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, DCV ha ejecutado una serie de iniciativas que han permitido continuar el ciclo operacional del negocio. Para lo anterior, ha sido clave la estructura e infraestructura de DCV, desde un punto de vista tanto de negocio como de control interno y sistemas de información, las cuales se mantienen activas y monitoreadas hasta la fecha.

Protocolo

DCV ha efectuado un plan de teletrabajo resguardando la salud de sus trabajadores, prefiriendo el trabajo remoto, al cierre del ejercicio un 70% aproximado se encuentra con teletrabajo.

Evaluación Financiera - Impactos

DCV no presenta cambios en sus niveles de liquidez ni estructura de financiamiento. Durante el ejercicio 2020, no se han obtenido recursos a través de préstamos con Bancos e Instituciones Financieras, y no han existido aumentos ni disminuciones de capital que estén directamente relacionados con iniciativas para afrontar los efectos de la Pandemia. Adicionalmente, DCV no ha recibido planes de ayudas impulsadas por el Gobierno, y no ha acordado restricciones sobre dividendos de ejercicios, tanto presente como futuros. DCV mantiene un patrimonio estable y la gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por el Gobierno Corporativo. A la fecha, DCV cuenta con una estructura de deuda capital adecuada para mantener la operación.

Por otro lado, no se recibieron beneficios recibidos por proveedores destinados a aliviar los efectos de la pandemia.

La estructura de ingresos y costos no tuvo cambios significativos relacionados con la pandemia, y en relación con los gastos de remuneraciones, DCV no implementó planes de reducción de personal ni se acogió a beneficios gubernamentales tales como la reducción o suspensión de la jornada laboral. La gerencia de gestión de personas estuvo a cargo del monitoreo de los casos reportados de Covid, sin que existiera riesgo de continuidad de funciones.

Evaluación continuidad de negocios

Como parte de las iniciativas que DCV ha implementado para afrontar los efectos derivados de la pandemia y resguardar la salud de colaboradores, clientes y entorno en general, se inició en marzo de 2020 de manera paulatina la modalidad de teletrabajo. Previo a la actual crisis sanitaria, se han

definido, probado y actualizado planes de continuidad, los cuales han contado con la aprobación del Gobierno Corporativo de DCV. Complementando dichos planes, DCV cuenta con una arquitectura en su ambiente de TI que le ha permitido asegurar la continuidad operacional en tiempos de pandemia y trabajo remoto. Dentro de las claves para el funcionamiento de los planes de continuidad, 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.
- 70% de la operación de DCV ha sido remota, mediante la utilización de mecanismos de equipos virtuales.
- Se definieron mecanismos de contingencia para los 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 y agentes de seguridad adicionales en todas las conexiones de los colaboradores, así como la realización de phishing test a toda la organización y fortalecimiento de herramientas relacionadas a ciberseguridad
- 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 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.
- Definición de protocolos Covid de acceso a las dependencias, atención de clientes y recepción de documentación.
- El programa de pruebas y ejercicios para validar las estrategias de continuidad de negocios se mantiene vigente y se revisa su seguimiento, dentro de los ejercicios de mayor cobertura, está la alternancia de los centros de datos, respaldos de configuraciones y verificación de funciones críticas y sus respaldos, entre otros.

El Gobierno Corporativo ha monitoreado el avance del Covid y sus efectos en el funcionamiento de las operaciones de DCV, evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos que pueda tener

sobre los activos. Con lo anterior es posible concluir que DCV mantiene su continuidad operacional, atendiendo a los requerimientos de sus clientes, reguladores y partes relacionadas a la operativa normal del negocio. La gerencia de DCV estima que no existen otras eventos o condiciones que puedan generar incertidumbres en el mercado financiero, o aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que DCV continúe con sus operaciones normales.

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:

- DCV, en términos consolidados, cuenta con dos componentes que desarrollan actividades de negocio independientes a través de las cuales obtienen ingresos ordinarios e incurren en gastos.
- DCV dispone de la información financiera diferenciada para cada componente o segmento identificado.
- 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), al segmento de administración de registro de accionistas (operaciones que son realizadas por la filial DCV Registros S.A.) y al segmento de asesorías y servicios (operaciones realizadas por la filial DCV Asesorías y Servicio 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, a partir del año 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 presenta ingresos relacionados al servicio de responsable agente tributario.

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 2021 y 2020, es la siguiente:

a) Ejercicio terminado al 31 de diciembre 2021:

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021	M\$				Total
	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Asesorías y Servicios	Eliminaciones	
Ingresos ordinarios					
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	21.251.062	6.003.583	93.704	-	27.348.349
Ingresos totales por segmentos	21.251.062	6.003.583	93.704	-	27.348.349
Ingresos financieros	(17.553)	7.326	554	-	(9.673)
Gastos financieros	(96.485)	(55.146)	-	21.695	(129.936)
Resultado financiero, neto segmento	(114.038)	(47.820)	554	21.695	(139.609)
Pérdidas por deterioro de valor	(8.595)	28.751	-	-	20.156
Depreciaciones y amortizaciones	(1.766.732)	(270.096)	-	16.054	(2.020.774)
Otras ganancias (pérdidas)	1.079.183	174.545	-	(1.052.345)	201.383
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(209.436)	20.329	7.947	(22.356)	(203.516)
Partidas significativas de gastos					
Costo por beneficios a los empleados	(10.068.842)	(1.956.699)	-	-	(12.025.541)
Seguros operacionales	(898.180)	(175.909)	-	-	(1.074.089)
Gastos TI y Comunicaciones	(3.170.123)	(4.918)	(72.131)	-	(3.247.172)
Asesorías externas	(979.647)	(142.539)	(29.593)	-	(1.151.779)
Otros gastos	(1.975.812)	(1.703.166)	(76.229)	1.036.952	(2.718.255)
Total partidas significativas de gastos	(17.092.604)	(3.983.231)	(177.953)	1.036.952	(20.216.836)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(524.682)	(462.469)	24.113	-	(963.038)
Ganancia (pérdida)	2.614.158	1.463.592	(51.635)	-	4.026.115
Al 31 de diciembre de 2021					
Activos por segmentos	35.348.915	7.207.518	183.115	(7.046.974)	35.692.574
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	14.666.903	3.302.483	37.511	(2.996.351)	15.010.546
Desembolsos de los activos no monetarios del segmento	(1.980.146)	(386)	-	-	(1.980.532)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	3.764.098	1.783.334	(74.463)	(361.400)	5.111.569
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(1.751.086)	(1.525.687)	555	1.702.353	(1.573.865)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	(3.198.664)	(612.294)	20	(1.340.953)	(5.151.891)

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020	M\$				Total
	Depósito y custodia de valores	Administración de registro de accionistas	Asesorías y Servicios	Eliminaciones	
Ingresos ordinarios					
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	20.671.885	5.506.930	-	-	26.178.815
Ingresos totales por segmentos	20.671.885	5.506.930	-	-	26.178.815
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
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	(4.042.822)	(340.027)	-	-	(4.382.849)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	4.851.753	1.588.824	-	(447.200)	5.993.377
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	(6.444.877)	(309.814)	-	199.980	(6.554.711)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	553.726	(689.439)	199.980	247.220	311.487

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 2021 y 2020 corresponden a la facturación mensual entre las sociedades, que se originan en la prestación de servicios de administración y arriendo de software desde la Sociedad matriz a DCV Registros y el arriendo de inmueble desde la filial a la matriz, así como la prestación de servicios de administración entre la matriz y la filial DCV Asesorías durante el año 2021. Estas transacciones 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 las filiales, 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 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	2.043	3.931
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	474.697	623.263
Inversión en depósitos a plazo (a)	846.420	25.473
Inversión en papeles del BCCH (b)	639.605	58.046
Inversión en fondos mutuos (c)	1.599.179	4.391.201
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.561.944	5.101.914

a) Detalle inversiones en depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Emisor	Días	31-dic-21 M\$	Vencimiento
Banco de Credito e Inv.	14	301.486	11-01-2022
Banco ItaúCorp	23	34.003	20-01-2022
Banco Santander	29	4.851	26-01-2022
Banco de Chile	30	425.135	20-01-2022
Banco Bice	41	68.923	10-01-2022
Banco Consorcio	77	12.022	15-02-2022
Total inversiones en depósitos a plazo		846.420	

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	

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

Emisor	TIPO	VENCIMIENTO	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Banco Central de Chile	PDBC	ene-21	-	44.997
Banco Central de Chile	PDBC	mar-21	-	13.049
Banco Central de Chile	PDBC	ene-22	639.605	-
Total inversiones en papeles del BCCH			639.605	58.046

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

Emisor	NOMBRE	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Banco Estado S.A. AGF	Solvente	440.188	1.456.049
Santander AGF.	Money Market	708.777	1.370.908
ScotiaChile AGF S.A.	Money Market Medium	450.214	-
ScotiaAzul AGF S.A.	Corporativo	-	1.564.244
Total inversiones fondos mutuos		1.599.179	4.391.201

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

SalDOS en M\$ al 31 de diciembre de 2021:

Concepto	CLP	USD	Euros	S./*	\$ MXN	Total M\$
Efectivo en caja (fondos fijos)	1.320	723	-	-	-	2.043
SalDOS mantenidos en cuentas corrientes bancarias	364.506	104.984	692	4.179	336	474.697
Inversión en depósitos a plazo fijo	421.285	425.135	-	-	-	846.420
Inversión en papeles del BCCH	639.605	-	-	-	-	639.605
Inversión en fondos mutuos	1.599.179	-	-	-	-	1.599.179
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.025.895	530.842	692	4.179	336	3.561.944

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

* 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 y desde Nivel 1 a Nivel 5. DCV controla su nivel de riesgo invirtiendo en instrumentos con una clasificación mínima de BBB+ o Nivel 3.

- 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.
- Nivel 1: Instrumentos con la más alta capacidad de pago.
- Nivel 2: Instrumentos con buena capacidad de pago.
- Nivel 3: Instrumentos con suficiente capacidad de pago.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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-21 M\$	31-dic-20 M\$
Depósitos a plazo (i)	654.977	154.952
Bonos (ii)	1.109.463	1.651.619
Otros activos financieros, corriente	1.764.440	1.806.571

i) Depósitos a plazo

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Emisor	Días	31-dic-21 M\$	Vencimiento	Clasificación de Riesgo
Banco de Chile	113	654.977	24-02-2022	Nivel 1+
Total inversiones en depósitos a plazo		654.977		
DCV Consolidado Emisor	Días	31-dic-20 M\$	Vencimiento	Clasificación de Riesgo
Banco Santander	102	154.952	12-04-2021	Nivel 1
Total inversiones en depósitos a plazo		154.952		

ii) Bonos

El detalle de las inversiones en bonos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Emisor	Vencimiento	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$	Clasificación de riesgo
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
Banco de Chile	jul-21	-	30.345	AAA
BTG Pactual	jul-21	-	209.095	A+
Fondo Independencia	jul-21	-	134.567	AA-
Copec	jul-21	-	30.178	AA-

Emisor	Vencimiento	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$	Clasificación de riesgo
Banco de Chile	ago-21	-	91.479	AAA
Banco Santander	ago-21	-	133.587	AAA
CAP	sept-21	-	449.685	A+
Soc. Consec.Tecnocontrol	sept-21	-	9.370	AAA
Banco Scotiabank	oct-21	-	91.197	AAA
Banco Central de Chile	mar-22	5.115	-	AAA
Banco de Credito e Inv.	abr-22	62.689	-	AAA
Banco Santander	abr-22	31.582	-	AAA
Banco Scotiabank	may-22	31.304	-	AAA
Banco Estado	ago-22	222.268	-	AAA
Banco Consorcio	ago-22	250.988	-	AA-
Banco ItaúCorp	sept-22	176.088	-	AA
Banco Security	oct-22	62.758	-	AA
Banco de Chile	nov-22	94.405	-	AAA
Banco Internacional	dic-22	109.113	-	AA-
Banco de Chile	dic-22	31.765	-	AAA
Banco Santander	dic-22	31.388	-	AAA
Total inversiones en bonos		1.109.463	1.651.619	

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-21 M\$	31-Dic-20 M\$
Bonos (i)	6.171.877	6.579.000
Otros activos financieros, no corrientea	6.171.877	6.579.000

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

Emisor	Vencimiento	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$	Clasificación de riesgo
Banco Central de Chile	mar-22	-	5.432	AAA
Banco de Credito e Inv.	abr-22	-	91.930	AAA
Banco Santander	abr-22	-	31.308	AAA
Banco Scotiabank	may-22	-	107.555	AAA
Banco Consorcio	ago-22	-	427.324	AA-
Banco ItaúCorp	sept-22	-	189.521	AA
Banco Security	oct-22	-	172.405	AA
Banco de Chile	nov-22	-	126.193	AAA
Banco de Chile	dic-22	-	32.196	AAA
Banco Santander	dic-22	-	31.560	AAA
Banco Estado	ene-23	3.834	7.194	AAA
Banco Santander	feb-23	94.538	223.906	AAA
BTG Pactual	feb-23	30.649	44.213	A+
BTG Pactual Rentas Inmob.	feb-23	107.272	-	AA-
Banco Internacional	mar-23	249.451	217.511	AA-
Tesorería de la Republica	mar-23	129.465	183.775	AAA
Banco Scotiabank	may-23	-	198.270	AAA
Banco de Chile	may-23	31.981	65.579	AAA
Banco Estado	may-23	31.606	96.544	AAA
Banco de Chile	jun-23	155.293	220.670	AAA
Banco Estado	jun-23	126.271	-	AAA
Banco ItaúCorp	jul-23	239.928	262.074	AA
Banco Scotiabank	jul-23	157.552	96.073	AAA
Banco de Credito e Inv.	jul-23	31.431	-	AAA
Banco de Chile	ago-23	93.545	-	AAA
Banco Santander	ago-23	63.493	-	AAA
Banco ItaúCorp	sept-23	503.445	333.370	AA
Banco Scotiabank	sept-23	454.049	250.859	AAA
Banco Security	oct-23	32.181	33.187	AA
Banco de Chile	oct-23	96.301	233.121	AAA
Banco Estado	oct-23	222.517	-	AAA

Emisor	Vencimiento	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$	Clasificación de riesgo
Forum	oct-23	30.764	-	AA
BTG Pactual	nov-23	211.549	-	A+
Banco de Credito e Inv.	nov-23	31.040	-	AAA
Banmedica	dic-23	-	115.582	AA
Banco Santander	ene-24	97.008	-	AAA
Banco Scotiabank	feb-24	63.956	66.188	AAA
Banco Security	feb-24	217.584	-	AA
Banco Bice	mar-24	415.337	265.166	AA
Banco de Chile	may-24	30.738	31.944	AAA
Banco Security	jun-24	251.459	-	AA
Banco Santander	jul-24	160.368	168.487	AAA
Banco Consorcio	jul-24	122.687	-	AA-
Banco Santander	ago-24	158.758	-	AAA
Banco Estado	ago-24	96.073	-	AAA
Metrogas	ago-24	19.895	-	AA-
BTG Pactual Rentas Inmob.	oct-24	90.076	-	AA-
Banco de Chile	ene-25	261	404	AAA
Tesorería de la Republica	mar-25	18.452	179.547	AAA
BTG Pactual	may-25	118.067	-	A+
Banco Scotiabank	may-25	285.618	-	AAA
Banco Estado	jun-25	63.269	135.797	AAA
Empresa Nacional del Petroleo	jun-25	115.874	-	AAA
Aguas Antofagasta	jul-25	90.807	94.047	AA-
Banco de Chile	ago-25	32.648	35.417	AAA
Forum	sept-25	248.714	254.039	AA
Enap	sept-25	-	413.768	AAA
Banco Santander	oct-25	128.442	139.637	AAA
ENEL Generacion Chile S.A.	dic-29	217.631	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		6.171.877	6.579.000	

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 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Seguros operacionales	1.294.698	1.079.663
Servicios de mantención anual	1.625.167	861.991
Arriendos anticipados	41.965	45.241
Otros pagos anticipados	28.759	26.659
Total otros activos no financieros, corriente	2.990.589	2.013.554

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

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Cuentas en participación - BCS (i)	513.196	393.022
Garantías de arriendo	78.806	73.920
Otros	5.000	5.000
Total otros activos no financieros, no corriente	597.002	471.942

(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 2021 y 2020 los saldos de Cuentas en participación – BCS corresponden a los siguientes:

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Saldo inicial	393.022	195.433
Aportes	120.174	167.547
Otros	-	30.042
Saldo final	513.196	393.022

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 2021	Efectivo M\$	Activos a costo amortizado M\$	Activos a valor razonable con efectos en resultado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	476.740	-	3.085.204	3.561.944
Otros activos financieros corriente	-	-	1.764.440	1.764.440
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	3.246.604	-	3.246.604
Otros activos financieros no corriente	-	-	6.171.877	6.171.877
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	8.990	-	8.990
Total	476.740	3.255.594	11.021.521	14.753.855

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

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

Al 31 de diciembre de 2021	Pasivos a valor razonable M\$	Pasivos a costo amortizado M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corriente	-	1.239.670	1.239.670
Pasivos por arrendamientos, corriente	-	538.162	538.162
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	-	3.501.618	3.501.618
Pasivos por arrendamientos, no corriente	-	3.080.966	3.080.966
Total	-	8.360.416	8.360.416

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

El importe en libro de los instrumentos financieros a costo amortizado como deudores y acreedores comerciales es una aproximación razonable de su valor razonable.

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 2021	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos a valor razonable con cambios en resultado				
Inversión en depósitos a plazo fijo	1.501.397	-	-	1.501.397
Inversión en Bonos Bancarios	7.281.340	-	-	7.281.340
Inversión en papeles del BCCH	639.605	-	-	639.605
Inversión en fondos mutuos	1.599.179	-	-	1.599.179
Total Activos	11.021.521	-	-	11.021.521

Al 31 de diciembre de 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
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
Total Activos	12.860.291	-	-	12.860.291

NOTA 10

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Estas cuentas registran las facturas de los servicios relacionados con el giro de DCV y sus filiales DCV Registros y DCV Asesorías, 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 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Deudores por ventas bruto (a)	3.093.254	2.946.861
Intereses por mora por cobrar bruto (*)	5.366	-
Provisión por riesgo de crédito (**)	(28.526)	(53.282)
Documentos por cobrar	161.982	94.747
Deudores varios	14.528	14.103
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.246.604	3.002.429

(*) A partir de septiembre de 2021 y de acuerdo a lo establecido en la Ley N°21.131 del 16 de enero de 2019, DCV y sus filiales aplican el cobro de intereses a los deudores que se encuentren en estado de morosidad, es decir, cuando hayan transcurrido más de 60 días contados desde la fecha de emisión de la factura. La condición de mora se establecerá por cada documento emitido, de esta forma un cliente puede contar con documentos vencidos y no vencidos, sin consolidar en aquellos clientes que cuenten con más de una factura vigente en distintas condiciones. Considerando lo anterior, la tasa de interés a aplicar corresponderá al interés máximo que legalmente sea factible cobrar para operaciones de crédito de dinero, de acuerdo con los respectivos contratos.

(**) La provisión por riesgo de crédito se compone por estimaciones por deudores por ventas correspondientes a MM\$26 (MM\$53 a diciembre de 2020) y estimaciones por intereses por mora equivalentes a MM\$3 (a diciembre 2020 no se registra monto por este concepto).

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 2021 un 97% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2020 corresponde al 94%.

DCV Consolidado al 31 de diciembre de 2021					
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	620	3.003.360	-	-	3.003.360
Entre 1 y 30 días	3	7.525	-	-	7.525
Entre 31 y 60 días	34	42.900	-	-	42.900
Entre 61 y 90 días	17	17.285	-	-	17.285
Entre 91 y 120 días	7	4.969	-	-	4.969
Entre 121 y 150 días	5	2.475	-	-	2.475
Entre 151 y 180 días	6	2.455	-	-	2.455
Entre 181 y 210 días	5	1.996	-	-	1.996
Entre 211 y 250 días	4	3.712	-	-	3.712
Más de 250 días	7	6.577	-	-	6.577
Total cartera por tramo		3.093.254	-	-	3.093.254

DCV Consolidado al 31 de diciembre de 2020					
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		M\$	M\$	M\$	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

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 2021 un 98% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2020 corresponde al 95%.

DCV Individual al 31 de diciembre de 2021					
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	182	2.185.664	-	-	2.185.664
Entre 1 y 30 días	-	-	-	-	-
Entre 31 y 60 días	11	4.883	-	-	4.883
Entre 61 y 90 días	9	14.488	-	-	14.488
Entre 91 y 120 días	6	4.435	-	-	4.435
Entre 121 y 150 días	4	1.944	-	-	1.944
Entre 151 y 180 días	5	1.925	-	-	1.925
Entre 181 y 210 días	4	1.467	-	-	1.467
Entre 211 y 250 días	3	2.572	-	-	2.572
Más de 250 días	6	5.000	-	-	5.000
Total cartera por tramo		2.222.378	-	-	2.222.378

DCV Individual al 31 de diciembre de 2020					
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		M\$	M\$	M\$	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

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 2021 un 95% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días, al 31 de diciembre de 2020 corresponde al 89%.

DCV Registros al 31 de diciembre de 2021					
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	437	810.256	-	-	810.256
Entre 1 y 30 días	3	7.525	-	-	7.525
Entre 31 y 60 días	23	38.017	-	-	38.017
Entre 61 y 90 días	8	2.797	-	-	2.797
Entre 91 y 120 días	1	534	-	-	534
Entre 121 y 150 días	1	531	-	-	531
Entre 151 y 180 días	1	530	-	-	530
Entre 181 y 210 días	1	529	-	-	529
Entre 211 y 250 días	1	1.140	-	-	1.140
Más de 250 días	1	1.577	-	-	1.577
Total cartera por tramo		863.436	-	-	863.436

DCV Registros al 31 de diciembre de 2020					
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		M\$	M\$	M\$	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

- d) A continuación, se presenta la cartera de los deudores por ventas bruto para DCV Asesorías, clasificada según su tramo de morosidad y tipo de cartera. Al 31 de diciembre de 2021 un 100% de la cartera se encuentra sin vencer o con un vencimiento menor a 30 días y al 31 de diciembre no se registran deudores por ventas bruto.

DCV Asesorías al 31 de diciembre de 2021					
Tramo de morosidad Deudores por ventas bruto	Número clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	Número clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Monto total cartera bruta
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al día	1	7.440	-	-	7.440
Total cartera por tramo		7.440	-	-	7.440

- e) 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 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Saldo inicial	(53.282)	(112.400)
Adiciones	(66.568)	(94.763)
Bajas	91.324	153.881
Saldo final provisión por riesgo de crédito	(28.526)	(53.282)

A diciembre de 2021, el efecto de las variaciones en la provisión por riesgo de crédito se registra en la cuenta de resultados 'Pérdidas por deterioro de valor'. Esta cuenta registra, adicionalmente, los ingresos asociados a partidas previamente castigadas, las que ascienden a un total de M\$4.600 a diciembre de 2021.

NOTA 11

Saldos y transacciones con empresas relacionadas

a) Operaciones con filiales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existen cuentas por pagar con la Filial DCV Registros por concepto de arriendo de parte de las oficinas ubicadas en Torre Nueva Santa María y por préstamo efectuado por la Sociedad Filial a DCV en diciembre de 2021. El detalle de las cuentas por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Depósito Central de Valores S.A.	Matriz	UF	Arriendo oficinas TSM	75.371	68.074
Depósito Central de Valores S.A.	Matriz	UF	Préstamo entre relacionadas	1.702.353	-
Total transacciones con empresas relacionadas, corrientes				1.777.724	68.074

Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Depósito Central de Valores S.A.	Matriz	UF	Arriendo oficinas TSM	634.764	666.101
Total transacciones con empresas relacionadas, no corrientes				634.764	666.101

El efecto en resultados por transacciones con la filial DCV Registros al 31 de diciembre de 2021 corresponde a:

- i) Un ingreso para la Sociedad Matriz por M\$958.283 (M\$920.751 al 31 de diciembre de 2020). 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-21	31-dic-20
				M\$	M\$
DCV Registros S.A.	Filial	UF	Servicio administración	576.040	553.479
DCV Registros S.A.	Filial	UF	Arriendo de software	382.243	367.272
Transacciones (ingresos) con partes relacionadas				958.283	920.751

- ii) Un gasto para la Sociedad Matriz por M\$117.712 (M\$ 98.621 al 31 de diciembre de 2020), 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.

Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31-dic-21	31-dic-20
				M\$	M\$
DCV Registros S.A.	Filial	UF	Arriendo oficinas TSM	117.712	98.621
Transacciones (gastos) con partes relacionadas				117.712	98.621

El efecto en resultados por transacciones con la filial DCV Asesorías y Servicios al 31 de diciembre de 2021 corresponde a un ingreso para la Sociedad Matriz por M\$56.414, originado por la prestación de servicios de administración a la Sociedad filial. Al 31 de diciembre de 2020 no se registran transacciones entre DCV y su filial DCV Asesorías y Servicios.

Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31 Dic 2021	31 Dic 2020
				M\$	M\$
DCV Asesorías y Servicios S.A.	Filial	UF	Servicio administración	56.414	-
Transacciones (ingresos) con partes relacionadas				56.414	-

El efecto de las operaciones con las sociedades filiales se ha eliminado completamente en el proceso de consolidación.

Adicionalmente, los servicios de administración prestados por la filial DCV Registros a la filial DCV Asesorías han sido eliminados en el proceso de consolidación. Al 31 de diciembre de 2021 el efecto en resultados de estas transacciones asciende a M\$4.476, mientras que al 31 de diciembre de 2020 no existen transacciones por este concepto.

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 cinco Comités los cuales son conformados por un grupo menor de Directores de DCV, estos son, el Comité de Auditoría, Comité de Riesgo y Ciberseguridad, el Comité de TI y Eficiencia Operacional, el Comité de Clientes y Desarrollo de Negocios y el Comité de Gestión de Personas. En cuanto a los ejecutivos, la Sociedad Matriz cuenta con 9 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se detallan a continuación:

Directores y ejecutivos	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Directores (i)	401.137	367.230
Ejecutivos principales (ii)	1.422.645	1.556.522
Total	1.823.782	1.923.752

- 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-21 M\$	31-dic-20 M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	5.008	3.574
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	2.274	2.168
96.572.920-8	CCLV, Contraparte Central S.A.	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	1.708	1.411
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas					8.990	7.153

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 ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

RUT	Sociedad	Relación	Moneda	Servicio	31-dic-21 M\$	31-dic-20 M\$
90.249.000-0	Bolsa de Comercio de Santiago	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	51.783	44.966
96.551.730-8	Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	26.242	25.408
96.572.920-8	CCLV, Contraparte Central S.A.	Accionista	UF	Custodia y depósito de valores	18.488	16.942
Total transacciones con empresas relacionadas					96.513	87.316

NOTA 12

Activos y pasivos por impuestos, corriente

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

Concepto	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Gastos de capacitación	22.955	18.180
Pagos provisionales mensuales (PPM)	1.413.793	1.256.139
Impuesto por recuperar	57.098	57.594
Impuesto a la renta	(827.363)	(1.176.955)
Saldo gastos de capacitación y PPM	666.483	154.958
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:

A. Sistemas computacionales en desarrollo	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Proyecto DCVe - Nasdaq	6.979.460	5.978.004
Proyecto DCVe -Migración de datos	575.013	329.488
Proyecto DCVe - Conciliación	214.628	10.347
Proyecto DCVe -Middleware	194.317	178.255
Proyecto DCVe -Automatización suite funcional	123.439	123.439
Proyecto compatibilidad de navegadores	116.234	-
Proyecto DCVe - Mantención SARA por replicación DCVe	91.977	70.181
Proyecto DCVe -Accesos no participantes	90.387	83.316
Proyecto DCVe - Roadmap legado -VMS	83.770	78.623
Proyecto DCVe - Recorte datos históricos	75.234	465
Proyecto DCVe -Web service Bolsa/CCLV	70.167	64.280
Proyecto DCVe - RSA	38.732	34.003
Proyecto DCVe - Monitoreo	16.304	12.591
Proyecto implementación DVP pago en dólares	14.874	14.874
Proyecto SARA - Sistema de pago dividendos BCI	11.504	11.504
Proyecto Solución Problema TLS	10.008	-
Proyecto DCVe - Firma corporativa	6.849	6.849
Proyecto DCVe - Daily schedule	5.639	-
Proyecto DCVe - Vuelta atrás	5.523	-
Proyecto SARA - Compatibilidad de navegadores	3.765	-
Proyecto DCVe -Datos históricos	-	74.769
Proyecto liquidación de facturas BPC	-	6.945
Proyecto JJAA remotas	-	3.949
Proyecto cambios de formato de certificados y cartolas	-	14.760
Proyecto cambio normativo RES N°58 SII para informe calificación tributaria	-	10.122
Total sistemas computacionales en desarrollo	8.727.824	7.106.764

El importe en libros de los sistemas computacionales en desarrollo al 31 de diciembre de 2021 incluye MM\$8.571, 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 98,2% de los desarrollos vigentes durante el año 2021 (99,1% en 2020).

B. Sistemas computacionales	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Bono reconocimiento afiliados activos	120.570	231.865
Cambio Normativo Informe Calificación Tributaria	80.337	-
Mejoras SARA	60.318	133.797
Sistema gestión de personas	55.827	83.740
Certificado dividendo con calificación tributaria	46.999	59.818
Evolutivo sistemas DCV	45.772	110.763
Cambios de formato de Certificados y Cartolas	41.579	-
Incorporación emisor Banco de Chile	35.877	48.539
Mejoras custodia internacional	35.088	45.358
Mejoras junta accionistas	17.916	26.515
Mejoras firma digital avanzada	14.631	39.713
Informe automático emisores DCVR	6.835	13.671
Proyecto liquidación de facturas BPC	6.250	-
Automatización generac.informe financiero	6.091	8.066
Homologación de browser	5.894	14.735
Migración APCWIN a web	3.693	11.080
Proyecto JJAA remotas	3.554	-
Certificado de posición CI	2.741	3.629
Solución escritorios virtuales	2.627	18.391
Otros desarrollos de sistemas	715	1.781
Total sistemas computacionales	593.314	851.461
Total activos intangibles distintos de la plusvalía	9.321.138	7.958.225

El detalle del movimiento de los activos intangibles distintos de plusvalía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Concepto	Sistemas computacionales en desarrollo M\$	Sistemas computacionales M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01/01/2021	7.106.764	851.461	7.958.225
Adiciones	1.931.988	310.928	2.242.916
Gasto por amortización	-	(569.075)	(569.075)
Bajas o activaciones (*)	(310.928)	-	(310.928)
Saldo final 31/12/2021	8.727.824	593.314	9.321.138

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

(*) Bajas o activaciones: Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Amortización acumulada sistemas computacionales	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Saldo inicial	(5.747.431)	(5.271.968)
Amortización del ejercicio	(349.919)	(333.375)
Amortización acelerada del ejercicio	(219.156)	(142.088)
Saldo final	(6.316.506)	(5.747.431)

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 2021 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, esto con el objetivo de que los sistemas computacionales que quedarán en desuso luego de la implementación de DCV Evolución, sean amortizados completamente a la fecha de implementación. 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\$219.156 a diciembre 2021 (M\$142.088 a diciembre 2020).

Costos de desarrollo

Los costos de desarrollo capitalizados incluyen un monto de MM\$8.571 que representa los costos y erogaciones del desarrollo del proyecto DCVe.

En el año 2020, la Administración realizó una prueba de deterioro del valor sobre el importe recuperable de los costos activados en el desarrollo del Proyecto DCV Evolución. Esta prueba se realiza determinando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, (valor en uso), suponiendo que la implementación y operación se estima para el mes de abril del año 2022, adicionalmente, el ejercicio financiero utiliza una tasa de descuento (incluye el escudo fiscal) de 5,35% y una tasa de crecimiento de valor terminal de 1,6%. Se estimó que el importe recuperable del proyecto es mayor que su importe en libros y no se requería reconocer deterioro alguno. Durante el ejercicio 2021 no existen indicios que puedan hacer que esta situación cambie en el transcurso del periodo.

NOTA 14

Propiedades, planta y equipos

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

Concepto	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Planta y equipos		
Muebles y útiles	352.558	352.558
Máquinas de oficina	201.198	200.803
Equipos de seguridad	108.270	108.270
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	4.186.483	4.149.303
Paquetes computacionales	3.312.733	3.291.075
Terrenos y Edificios		
Edificios	348.815	348.815
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	1.462.502	1.457.152
Otros		
Otros activos fijos	78.522	78.522
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. acum. muebles y útiles	(272.946)	(240.625)
Deprec. acum. máquinas de oficina	(197.771)	(188.973)
Deprec. acum. equipos de seguridad	(102.917)	(94.942)
Deprec. acum. equipos computacionales	(2.957.250)	(2.442.955)
Deprec. acum. instalaciones	(696.332)	(583.004)
Deprec. acum. otros activos fijos	(66.073)	(55.384)
Deprec. acum. edificios	(90.017)	(82.074)
Deprec. acum. paquetes computacionales	(3.012.111)	(2.750.741)
Total propiedades, planta y equipos	2.692.907	3.585.043

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

Concepto	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Planta y equipos		
Muebles y útiles	79.612	111.933
Máquinas de oficina	3.427	11.830
Equipos de seguridad	5.353	13.328
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	1.229.233	1.706.348
Paquetes computacionales	300.622	540.334
Terrenos y Edificios		
Edificios	258.798	266.741
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	766.170	874.148
Otros		
Otros activos fijos	12.449	23.138
Total propiedades, planta y equipos	2.692.907	3.585.043

c) Las vidas útiles son las siguientes:

Concepto	Vida o tasa mínima (años)	Vida o tasa máxima (años)
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	3	10
Equipamiento de TI		
Equipos computacionales	3	10
Paquetes computacionales	2	4
Leasing		
Edificios	50	50
Computacionales	3	6
Otros	3	6
Edificios		
Edificios	50	50
Planta y equipos		
Muebles y útiles	3	10
Máquinas de oficina	2	10
Equipos de seguridad	3	10
Otras propiedades, planta y equipos		
Otros activos fijos	3	10

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

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios M\$	Equipamiento TI M\$	Planta y equipos M\$	Terrenos y edificios M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2021	874.148	2.246.682	137.091	303.984	23.138	3.585.043
Adiciones	15.161	58.837	395	-	-	74.393
Gasto por Depreciaciones	(123.139)	(775.664)	(49.094)	(7.943)	(10.689)	(966.529)
Bajas	-	-	-	-	-	-
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	-	-
Saldo final 31-12-2021	766.170	1.529.855	88.392	296.041	12.449	2.692.907

Concepto	Instalaciones fijas y accesorios M\$	Equipamiento 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)
Bajas	-	-	(13)	-	-	(13)
Saldo final 31-12-2020	874.148	2.246.682	137.091	303.984	23.138	3.585.043

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 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Derechos de uso	4.134.259	4.081.560
Activo fijo en leasing (*)	910.423	924.667
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. acum. derechos de uso	(1.169.041)	(706.424)
Deprec. acum. activo fijo en leasing	(372.752)	(350.199)
Total derechos de uso	3.502.889	3.949.604

(*) El activo fijo en leasing está compuesto por Edificio M\$545.138 (M\$559.382 a diciembre 2020), Terreno M\$143.689 (M\$143.689 a diciembre 2020), Instalaciones M\$107.919 (M\$107.919 a diciembre 2020), Mobiliario M\$42.943 (M\$42.943 a diciembre 2020) y Equipos de impresión por M\$70.734 (M\$70.734 a diciembre 2020).

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

Concepto	Derecho de uso	Activos en leasing	Total
Saldo inicial 01-01-2021	3.375.136	574.468	3.949.604
Adiciones	-	-	-
Gasto por Depreciaciones	(462.617)	(22.553)	(485.170)
Bajas	(177.124)	(14.244)	(191.368)
Otros movimientos	229.823	-	229.823
Saldo final 31-12-2021	2.965.218	537.671	3.502.889

Concepto	Derecho 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)
Otros movimientos	56.286	-	56.286
Saldo final 31-12-2020	3.375.136	574.468	3.949.604

NOTA 16

Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Concepto	31 Diciembre 2021			31 Diciembre 2020			31 Diciembre 2021	
	Activos M\$	Pasivo M\$	Neto M\$	Activos M\$	Pasivo M\$	Neto M\$	Efecto en resultados M\$	Efecto en patrimonio M\$
Deuda derecho al uso	830.311	-	830.311	944.577	-	944.577	(114.266)	-
Provisión indemnización	389.961	-	389.961	521.098	-	521.098	(131.137)	-
Provisión de vacaciones	319.285	-	319.285	297.919	-	297.919	21.366	-
Muebles y Equipos	809.224	(507.545)	301.679	865.717	(721.372)	144.345	157.334	-
Provisiones de bonos	196.225	-	196.225	-	-	-	196.225	-
Desarrollo de sistemas	178.675	-	178.675	185.679	-	185.679	(7.004)	-
Provisiones varias	111.011	-	111.011	85.482	-	85.482	25.529	-
Derechos de Uso	77.645	-	77.645	77.645	-	77.645	-	-
Obligaciones por leasing	63.047	-	63.047	89.093	-	89.093	(26.046)	-
Provisión indemnización en patrimonio	52.101	-	52.101	90.838	-	90.838	-	(38.737)
Provision de finiquitos	32.335	-	32.335	12.750	-	12.750	19.585	-
Pérdida tributaria	26.130	-	26.130	1.909	-	1.909	24.221	-
Anticipo opción de compra	22.972	-	22.972	22.972	-	22.972	-	-
Provisión de vacaciones progresivas	11.800	-	11.800	8.927	-	8.927	2.873	-
Deudores incobrables	10.075	-	10.075	16.861	-	16.861	(6.786)	-
Proyecto BRAA activado	2.834	-	2.834	14.656	-	14.656	(11.822)	-
Fondos mutuos	-	(108)	(108)	-	-	-	(108)	-
Instalaciones	-	(67.946)	(67.946)	-	(72.248)	(72.248)	4.302	-
Activos en leasing	-	(145.171)	(145.171)	-	(155.106)	(155.106)	9.935	-
Gastos activados (instalaciones)	-	(444.541)	(444.541)	-	(238.042)	(238.042)	(206.499)	-
Derecho de uso financiero	-	(800.609)	(800.609)	-	(911.287)	(911.287)	110.678	-
Total impuesto diferido	3.133.631	(1.965.920)	1.167.711	3.236.123	(2.098.055)	1.138.068	68.380	(38.737)

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 2021 y 2020, DCV presenta un activo diferido neto de M\$1.167.711 y M\$1.138.068, respectivamente.

NOTA 17

Otros pasivos financieros

DCV mantiene el siguiente pasivo financiero:

- Un préstamo bancario en UF con vencimiento en junio de 2022, pactado con una tasa efectiva trimestral de 0,54% para el periodo diciembre 2020 a junio 2022. (*)
- Un préstamo bancario en UF con vencimiento en junio de 2022, pactado con una tasa anual de UF + 3,1% para el periodo diciembre 2020 a junio 2022. (**)

El detalle de los otros pasivos financieros es el siguiente:

Detalle otros pasivos financieros	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Préstamos bancarios	1.243.036	4.219.765
Intereses diferidos préstamos bancarios	(3.366)	(13.910)
Total otros pasivos financieros, corriente	1.239.670	4.205.855

(*) 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 12, originado el año 2007 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. En el mes de noviembre de 2021 DCV da de baja el pasivo por

arrendamiento y derecho de uso asociado a las oficinas en Edificio Burgos piso 3, luego de dar término anticipado al contrato de arriendo vigente.

- 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 detalle de los pasivos por arrendamiento es el siguiente:

Detalle pasivos por arrendamiento, corriente	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Pasivos por Arrendamiento	505.953	542.948
Intereses diferidos derechos de uso	(91.468)	(101.861)
Cuotas leasing	132.310	124.107
Intereses diferidos por pagar	(8.633)	(13.168)
Total pasivos por arrendamiento, corriente	538.162	552.026

Detalle pasivos por arrendamiento, corriente	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Pasivos por Arrendamiento	3.250.778	3.706.764
Intereses diferidos derechos de uso	(279.643)	(354.044)
Cuotas leasing	112.549	229.683
Intereses diferidos por pagar	(2.718)	(10.649)
Total pasivos por arrendamiento, no corriente	3.080.966	3.571.754
Total pasivos por arrendamiento	3.619.128	4.123.780

(**) 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, el monto asociado por este concepto asciende a M\$217.705 y M\$303.424, respectivamente y se presenta bajo el Rubro Pasivos por arrendamiento corrientes y no corrientes.

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\$	Más de 5 años M\$	Totales M\$
Inmuebles							
Capital	27.259	83.791	106.654	-	-	-	217.704
Intereses	2.542	5.620	2.620	-	-	-	10.782
Mobiliario							
Capital	3.145	9.482	3.177	-	-	-	15.804
Intereses	129	342	98	-	-	-	569
Total cuotas	33.075	99.235	112.549	-	-	-	244.859

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\$	De 3 a 4 años M\$	De 4 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Totales M\$
Torre Nueva Santa María								
Capital	51.925	160.428	231.204	237.250	246.233	266.752	812.351	2.006.143
Intereses	13.476	38.390	46.097	40.051	33.840	27.184	38.100	237.138
Edificio Burgos piso 12								
Capital	49.951	152.181	221.227	228.129	235.247	242.586	250.156	1.379.477
Intereses	10.481	29.121	33.116	26.214	19.096	11.757	4.188	133.973
Total cuotas	125.833	380.120	531.644	531.644	534.416	548.279	1.104.795	3.756.731

La conciliación entre los pasivos financieros y los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Detalle pasivo financieros (corrientes y no corrientes)	Saldo al 01-01-2021 M\$	Prevenientes M\$	Utilizados M\$	Total flujo de efectivo M\$	Otros movimientos M\$	Saldo al 31-12-2021 M\$
Préstamos bancarios	4.205.855	-	(3.254.668)	(3.254.668)	288.483	1.239.670
Cuotas leasing	329.973	-	(111.440)	(111.440)	14.975	233.508
Pasivos por Arrendamiento	3.793.807	-	(549.084)	(549.084)	140.897	3.385.620
Emisión de acciones	-	20	-	20	(20)	-
Dividendos pagados	-	-	(1.236.719)	(1.236.719)	1.236.719	-
Préstamo entidades relacionadas	-	1.702.353	-	1.702.353	-1.702.353	-
Total otros pasivos financieros	8.329.635	1.702.373	(5.151.911)	(3.449.538)	-21.299	4.858.798

Detalle pasivo financieros (corrientes y no corrientes)	Movimientos de financiamiento					
	Saldo al 01-01-2021 M\$	Prevenientes M\$	Utilizados M\$	Total flujo de efectivo M\$	Otros movimientos M\$	Saldo al 31-12-2021 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

NOTA 19

Acreeedores 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 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Cuentas por pagar (*)	2.114.720	1.700.608
Facturas por recibir	1.386.898	643.869
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	3.501.618	2.344.477

(*) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el monto a pagar por seguros operacionales asciende a M\$1.542.516 y M\$1.340.879 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 2021	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Total
Tipo de servicio	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	3.419	-	-	3.419
Servicios	3.498.199	-	-	3.498.199
Total	3.501.618	-	-	3.501.618

Al 31 de diciembre de 2020	Hasta 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Total
Tipo de servicio	M\$	M\$	M\$	M\$
Productos	18.296	-	-	18.296
Servicios	2.326.181	-	-	2.326.181
Total	2.344.477	-	-	2.344.477

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 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Vacaciones del personal	1.226.242	1.136.465
Bonos del personal	2.029.063	2.267.024
Otras provisiones del personal	119.759	47.221
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	3.375.064	3.450.710

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 01-01-2021	1.136.465	2.267.024	47.221	3.450.710
Adiciones	830.014	1.250.609	278.168	2.358.791
Bajas	(740.237)	(1.488.570)	(205.630)	(2.434.437)
Saldo final 31-12-2021	1.226.242	2.029.063	119.759	3.375.064

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 2021 y 2020 asciende a M\$2.029.063 y M\$2.267.024, respectivamente. Así, el efecto en los resultados del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a M\$1.250.609 y M\$2.204.716, 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 2021 y 2020 equivale a M\$1.637.260 y M\$2.266.430, respectivamente.

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

Provisión	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Indemnizaciones	1.637.260	2.266.430
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.637.260	2.266.430

A continuación, se presenta una conciliación de la obligación por beneficios definidos, detalle del gasto por el ejercicio al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y principales supuestos utilizados en la determinación de la obligación:

Efecto por cálculo actuarial	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Saldo inicio	2.266.430	1.902.567
Coste por Intereses	23.157	6.759
Coste de los servicios del ejercicio corriente	228.436	326.685
Prestaciones pagadas durante el período	(737.291)	-
Obligación esperada	(1.780.732)	(2.236.011)
Obligación al cierre del período	1.637.260	2.266.430
Resultado actuarial hipótesis	(224.856)	(107.684)
Resultado actuarial experiencia	81.384	138.103
Resultado actuarial	(143.472)	30.419

Efecto por impuesto diferido	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Resultado actuarial - Actualización IAS	143.472	(30.419)
Activo diferido	(38.737)	8.213
Total otros resultados integrales	104.735	(22.206)

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

- Tasa en base a la tasa BCU a 10 años publicada por el Banco Central de Chile.
- Tasa promedio esperada de incrementos salariales equivalente a 2%.
- Tasa promedio de rotación de personal definida según sexo y edad, con datos históricos, equivalente a 5%.
- Tabla de mortalidad RV-2014 emitida por CMF.
- Otros supuestos actuariales significativos: Edades legales de jubilación por sexo, 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

El valor presente de la obligación con los empleados es revisado y ajustado mensualmente 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 2021 y 2020, los otros pasivos no financieros, porción corriente se conforman como sigue:

Concepto	31 Dic 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Dividendos por pagar (*)	1.207.839	1.060.157
Retenciones Previsionales	156.379	149.117
Impuestos mensuales (IVA y Otros)	133.294	131.719
Otros	140.294	100.637
Total otros pasivos no financieros, corriente	1.637.806	1.441.630

(*) 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 30 de marzo de 2021, se aprobó el pago de dividendo definitivo N° 34 por M\$ 1.236.719, equivalentes a \$7.922.- por acción.
- 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.

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 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Capital	4.089.817	4.089.817
Otras reservas	-	-
Otros resultados integrales	(143.045)	(247.780)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	16.735.240	14.093.521
Participaciones no controladoras	16	21
Patrimonio contable	20.682.028	17.935.579

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 2021 y 2020 se registró una provisión para el pago del dividendo mínimo legal de M\$1.207.838 y M\$1.060.156, respectivamente. Esta provisión de dividendo se realizó para cumplir con la disposición legal de repartir a los accionistas del Grupo anualmente con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio, a lo menos el 30% de dichas utilidades.

f) Dividendos

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Dividendo definitivo (*)	176.563	150.336
Dividendo eventual	-	-
Dividendo provisorio	-	-
Dividendo mínimo	1.207.838	1.060.156
Total dividendos	1.384.401	1.210.492

(*) Según lo acordado en la Junta de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2021, se aprobó la distribución y pago del dividendo definitivo de DCV por M\$1.236.719. Este monto corresponde a la distribución del 35% de los resultados del ejercicio 2020.

f) 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 2021 y 2020, alcanza a M\$104.735 y -M\$22.206 respectivamente.

Otros resultados integrales	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Saldo inicial IAS	(247.780)	(225.574)
Resultado actuarial - Actualización IAS	143.472	(30.419)
Activo diferido	(38.737)	8.213
Total otros resultados integrales	(143.045)	(247.780)

NOTA 23

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos y descuentos consolidados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Ingreso bruto	32.373.144	30.360.224
Descuento comercial	(76)	(2.034.629)
Descuento por servicio	(5.024.719)	(2.146.780)
Total descuento	(5.024.795)	(4.181.409)
Ingreso neto	27.348.349	26.178.815

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% para el ejercicio 2020, a partir del ejercicio 2021 no se aplica descuento comercial.

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. Adicionalmente, a partir de enero de 2021 los descuentos aplicados a este servicio corresponden a 17% al primer tramo, 18% al segundo tramo, 23% al tercer tramo y 30% 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 de custodia de instrumentos de renta variable, este descuento pasó de un 9% a un 17,5% entre agosto y diciembre 2020 y a un 25% a partir de enero 2021.

Adicionalmente, a partir de mayo 2021 se comienza a aplicar un descuento diferenciado para el servicio de depósitos de emisiones desmaterializadas emitidas por el Banco Central de Chile (BCCH). Este descuento se aplica por tramos de acuerdo al valor nominal depositado, así, al primer tramo no se aplica descuento, el segundo tramo recibe un 35% y el tercer tramo un 65%. La permanencia de este descuento es evaluada periódicamente en base al desarrollo de los programas de medidas especiales implementadas por BCCH. Este descuento, así como los señalados en los párrafos anteriores, han sido aprobados por el Directorio de DCV.

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 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Custodia de valores	12.054.438	11.189.605
Servicio cuentas de mandantes	3.659.084	3.993.635
Depósito de valores	3.525.725	2.800.225
Registro de compraventas	2.796.309	2.911.971
Cobros generales	1.255.599	1.260.377
Custodia internacional	1.247.259	1.048.902
Registro de transferencias	374.687	347.693
Registro de traspasos	269.896	221.228
Administración de valores	248.057	261.249
Apertura de cuentas adicionales	181.510	174.098
Registro electrónico de prendas	168.729	140.157
Contratos forward	152.177	143.695
Valorización especial de la cartera	129.074	124.019
Servicio bonos de reconoc. afil. activos	97.086	110.233
Certificados de posición	83.090	95.034
Custodia de garantías mineras	19.526	22.532
Retiro de valores de custodia	10.432	8.469
Serv. Resp. Agente Tributario	3.179	-
Depósito y Retiro de OSAS	-	172
Total Custodia de valores	26.275.857	24.853.294
Cargo fijo administración registro de accionista	4.243.690	4.122.383
Cargo juntas de accionistas	462.443	299.557
Pago de dividendos	303.200	221.693
Cargo informes jurídicos	196.400	120.776
Proceso oferta preferente	109.899	106.135
Certificados tributarios	102.496	99.883
Mecanización del despacho	51.360	22.124
Cargo traspasos accionarios	4.797	3.647
Póliza de seguros	1.456	2.067
Otros ingresos operacionales	527.842	508.665
Total Administración registro accionistas	6.003.583	5.506.930
Serv. Resp. Agente Tributario	93.704	-
Total Asesorías y Servicios	93.704	-
Ingreso Bruto	32.373.144	30.360.224

(*) Al 31 de diciembre de 2021, este concepto incluye los ingresos percibidos por el Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$495.218 y Servicio de Bodegaje por M\$33.118. Al 31 de diciembre de 2020 este concepto incluye los ingresos percibidos por el Servicio de mecanización, impresión y franqueo por M\$470.969 y Servicio de Bodegaje por M\$31.839.

Los ingresos brutos consolidados, al 31 de diciembre de 2021 se conforman en un 81,2% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (81,9% a diciembre de 2020), en un 18,5% por los servicios de administración de registros de accionistas y aportantes (18,1% a diciembre de 2020) y un 0,3% por los servicios de responsable agente tributario (sin ingresos por este concepto a diciembre de 2020).

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 2021 y 2020, son los siguientes:

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Sueldos	9.085.136	9.099.174
Bonos	1.250.609	2.204.716
Leyes sociales y licencias médicas	322.540	315.281
Indemnizaciones y finiquitos	280.318	145.424
Indemnización por años de servicio	251.593	333.444
Capacitación	58.649	86.548
Otros gastos del personal (*)	776.696	786.346
Total costo por beneficios a los empleados	12.025.541	12.970.933

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

Otros gastos del personal	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Otros beneficios	243.641	236.448
Colación	226.196	226.943
Seguro médico	205.654	200.233
Selección	33.980	36.876
Cafetería oficina	9.537	20.979
Uniformes	6.539	4.928
Inscripciones	26	1.416
Otros gastos del personal	51.123	58.523
Total otros gastos del personal	776.696	786.346

NOTA 25

Otros gastos por naturaleza

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Mantenimiento de sistemas e infraestructura	2.813.696	1.756.809
Asesorías externas	1.151.779	1.129.069
Seguros de la operación	1.074.089	996.305
Comunicaciones	433.476	404.189
Honorarios y personal temporal	405.765	371.251
Edificios e instalaciones	330.805	381.149
Otros gastos generales	319.374	238.291
Personal externo de explotación	202.312	190.488
Seguros generales	164.313	109.682
Patentes, impuestos, derechos	129.679	124.082
Gastos de marketing	91.792	79.814
Útiles de oficina y librería	91.721	74.252
Gastos de telefonía	67.799	68.026
Reuniones, viajes y otros	16.606	37.575
Otros gastos de operación	898.089	897.058
Total otros gastos por naturaleza	8.191.295	6.858.040

(*) En el año 2021 esta partida incluye M\$512.761 (M\$531.318 en el año 2020) correspondiente a gastos directos de la operación del Servicio Internacional, M\$217.397 correspondiente a gastos operacionales nacionales (M\$223.805 en el año 2020) y M\$167.931 por gastos de mecanización e impresión (M\$141.935 en el año 2020).

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 2021 el monto asociado a las comisiones pagadas por este concepto se presenta bajo el rubro "otros gastos por naturaleza" y asciende a M\$13.510 (M\$19.627 al 31 de diciembre de 2020).

NOTA 26

Otras ganancias (pérdidas)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Ingresos no operacionales		
Remuneración de saldos	136.582	34.762
Arriendo oficinas	57.239	52.426
Ingresos varios	27.906	13.117
Intereses por mora	3.554	-
Utilidad por venta activo fijo	-	4.061
Gastos no operacionales		
Donaciones	-	-
Pérdida en venta activo fijo	-	-
Otros egresos	(23.898)	(62.639)
Total otras ganancias (pérdidas)	201.383	41.727

NOTA 27

Ingresos financieros

El detalle de ingresos financieros de DCV es el siguiente:

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Reajustes cartera Santander	392.524	135.628
Utilidad Contratos Forward	88.655	-
Mayor valor cuota de FM	28.033	13.788
Intereses por DPF	-	-
Resultados por inversiones	(518.885)	384.818
Ingreso neto	(9.673)	534.234

El detalle de la cuenta Resultados por inversiones es el siguiente:

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Depósitos a plazo \$/UF	1.135	4.028
Bonos estatales	(2.584)	34.830
Bonos bancos y empresas	(517.436)	345.960
Total resultados por inversiones	(518.885)	384.818

NOTA 28

Costos financieros

Los costos financieros consideran los intereses pagados por financiamientos obtenidos bajo la modalidad de préstamos bancarios y leasing financiero, así como los intereses asociados a la aplicación de la norma IFRS 16 por el arrendamiento de inmuebles y los gastos asociados a instrumentos financieros de cobertura. El detalle de las partidas indicadas es el siguiente:

Costos financieros	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Intereses derechos de uso (*)	104.221	112.490
Intereses pagados por préstamo bancario	14.020	44.349
Intereses pagados por leasing	11.695	15.263
Otros gastos financieros	-	-
Otros intereses pagados	-	-
Total costos financieros	129.936	172.102

(*) 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, (arriendo dado de baja en noviembre 2021), piso 12 y Torre Nueva Santa María (M\$5.031, M\$44.045 y M\$55.145 respectivamente a diciembre 2021, M\$6.819, M\$47.834 y M\$57.837 a diciembre 2020).

NOTA 29

Gasto por impuesto a las ganancias

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

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Gasto por impuesto a la renta		
Período actual	(827.363)	(1.176.955)
Déficit/Superavit de impuesto	(204.055)	(19.691)
Impuesto único artículo 21 LIR	-	-
Ajuste por períodos anteriores	-	-
Total	(1.031.418)	(1.196.646)
Gasto por impuesto diferido		
Origen y reverso de diferencias temporarias	68.380	61.113
Reducción en la tasa de impuestos	-	-
Total	68.380	61.113

La conciliación de la tasa efectiva es la siguiente:

Concepto	31 dic 2021 M\$	TASA EFECTIVA	31 dic 2020 M\$	TASA EFECTIVA
Utilidad del período	4.026.115		3.533.593	
Total gasto por impuesto a la renta	(963.038)		(1.135.533)	
Utilidad excluyendo impuesto a la renta	4.989.153		4.669.126	
Impuesto renta	(827.363)		(1.176.955)	
Déficit/Superavit de impuesto	(204.055)		(19.691)	
Impuesto único artículo 21°	-		-	
Impuestos diferidos	68.380		61.113	
Total gasto	(963.038)	-19,30%	(1.135.533)	-24,32%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	1.347.071	27,00%	1.260.664	27,00%
Diferencias por cambio de tasa en impuestos diferidos	-		-	
Reajuste artículo 72 LIR	-		-	
Diferencia con impuesto pagado del período anterior	-		-	
Diferencia de impuesto diferido inicial	(202.834)	-4,07%	(6.410)	-0,14%
Déficit/Superavit de impuesto	204.055	4,09%	9.867	0,21%
Impuesto único artículo 21°	-		-	
Diferencias permanentes	(385.254)	-7,72%	(128.588)	-2,75%
Credito contra el impuesto a la renta	-		-	
Otros	-		-	
Total conciliación	963.038	19,30%	1.135.533	24,32%

NOTA 30

Ganancias por acción básica

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Resultado disponible para accionistas	4.026.115	3.533.593
Acciones suscritas y pagadas	156.112	156.112
Total ganancia por acción básica	25,790	22,635

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 arrendos 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:

Arriendo oficinas	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Oficinas Huérfanos P20 (1)	-	6.559
Oficinas Huérfanos P22 (2)	-	10.820
Oficinas Providencia P6 (3)	-	-
Total arriendos oficinas	-	17.379

(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.

a.2) Importes reconocidos en resultados

Arrendamientos bajo la NIIF 16	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Ingresos procedentes de arriendos presentados en otras ganancias (pérdidas)	57.239	52.426
Interés sobre pasivos por arrendamiento	(115.916)	(127.753)
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	-	(17.379)
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	-	-

a.3) Importes reconocidos en el estado consolidado de flujos de efectivo

Salidas de efectivo por arrendamientos	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Total de salidas de efectivo por arrendamientos¹	(660.524)	(642.910)

a.4) Arriendo de sitios de producción

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Arriendo sitio remoto	56.842	46.619
Arriendo sitio producción	262.440	243.067
Total arriendos sitios	319.282	289.686

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 2021 y 2020 DCV mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

Concepto	31 dic 2021 M\$	31 dic 2020 M\$
Renta fija	145.570.737	136.645.384
Renta variable	66.948.953	64.399.786
Intermediación financiera	58.194.489	49.884.227
Custodia internacional	2.977.023	2.867.576
Bonos de reconocimiento	650.510	781.716
Total responsabilidad por custodia de valores	274.341.712	254.578.689

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

Póliza de fidelidad funcionaria 2021-2022

Póliza	Aseguradora	Moneda	Monto asegurado	ducible	Prima neta
BBB - PRI	Southbridge	UF	1.066.577	533.289	11.272,31
BBB - XS1	Southbridge	UF	561.356	1.066.577	2.967,00
BBB - XS2	Southbridge	UF	6.872.067	1.627.933	16.687,61
		UF	8.500.000	3.227.799	

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 2021 y 2020 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 2021 M\$	31 Dic 2020 M\$
Fondo emisores para pago de dividendos	5.771.274	4.665.007
Total fondo emisores para pago de dividendos	5.771.274	4.665.007

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 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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 2021 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Análisis Razonado DCV Consolidado

Análisis “Estados Consolidados de Situación Financiera”

Los principales rubros de Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Principales rubros	Unidad	dic-21	dic-20	Variación	
				M\$	%
Activos corrientes	M\$	12.239.050	12.086.579	152.471	1,26%
Activos no corrientes	M\$	23.453.524	23.681.882	(228.358)	-0,96%
Total activos	M\$	35.692.574	35.768.461	(75.887)	-0,21%
Pasivos corrientes	M\$	10.292.320	11.994.698	(1.702.378)	-14,19%
Pasivos no corrientes	M\$	4.718.226	5.838.184	(1.119.958)	-19,18%
Patrimonio	M\$	20.682.028	17.935.579	2.746.449	15,31%
Total pasivos y patrimonio	M\$	35.692.574	35.768.461	(75.887)	-0,21%

Al 31 de diciembre de 2021 los Activos de la Sociedad disminuyeron MM\$76, lo que equivale a un 0,2% con respecto a diciembre de 2020. Al respecto, algunos temas que destacar:

Los Recursos disponibles (caja en bancos e inversiones de corto y mediano plazo), disminuyeron en 23%, esto es MM\$1.582. Esta disminución se origina, principalmente, en el pago de parte del financiamiento contratado en diciembre de 2020, además, en erogaciones particulares no corrientes ocurridas en el año 2021 cómo son las relacionadas al proyecto DCV Evolución y las indemnizaciones por años de servicio.

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar aumentaron un 8% respecto a diciembre de 2020, esto es MM\$244, debido principalmente al crecimiento de los volúmenes operacionales

facturados, en particular en los servicios de DCV y, también, debido al desfase en la recuperación de la deuda de clientes, pero, deuda en la condición de no vencida razón por la cual no se vieron impactados los índices de incobrabilidad.

Adicionalmente, a partir de septiembre 2021 se incorpora la política de cobro de intereses a clientes en situación de morosidad, esto de acuerdo con lo establecido en la Ley N°21.131 del 16 de enero de 2019. Al cierre de diciembre de 2021, la deuda por este concepto asciende a MM\$5, situación que afecta a los índices de incobrabilidad en MM\$3.

El ítem Otros activos no financieros, porción corriente, aumentó un 49%, esto es MM\$977 respecto al cierre del año 2020, esto principalmente por un aumento en las primas asociadas a los seguros operacionales de la empresa y un aumento en la renovación de servicios de mantención de infraestructura tecnológica, en particular, aquellos costos relacionados con DCV Evolución, esto es licenciamiento y soporte del sistema aún en desarrollo.

Los Otros activos no financieros no corrientes aumentaron un 26% respecto a diciembre de 2020, esto es MM\$125. En términos generales, este aumento se origina en el registro del aporte realizado por la Empresa durante el año 2021 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 presentan disminuciones de un 6%, equivalente a MM\$407 con respecto a diciembre 2020. 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. Estas carteras de inversión, dada su

conformación mayoritariamente de papeles de renta fija, se vieron impactadas por las alzas de tasas de interés que se observaron durante el período 2021.

Los Activos intangibles netos aumentaron un 17% respecto a diciembre 2020, esto es MM\$1.363. El efecto se origina por el aumento neto de inversión en desarrollo de sistemas computacionales (MM\$1.621), 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\$258, 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 2021 ascendió a MM\$219.

El ítem Propiedades, planta y equipos presenta una disminución de un 25%, la que se encuentra asociada a la depreciación de los activos. Así, la actividad vinculada al desarrollo de iniciativas de inversión en infraestructura de la empresa se ha realizado de acuerdo con 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 disminución de un 11% con respecto a diciembre, esta disminución se origina en la entrega de las oficinas en el piso 3 de Burgos, así como 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, presentan una disminución de un 71% respecto a diciembre 2020, equivalente a MM\$2.966. Esta variación se genera por el pago de una porción de los préstamos con entidades bancarias, las que se encontraban vigentes al mes de diciembre de

2020, estos pagos correspondieron a 55.000 UF por financiamiento con BCI y 50.000 UF con el Banco Itaú. La porción restante de ambos créditos ha sido renovada con vencimiento en junio de 2022, renovación que se enmarcan en la gestión de caja planificada y no obedece a alguna situación de excepción de liquidez originada en situaciones de coyuntura y otras.

Los Pasivos por arrendamiento, porción corriente y no corriente, presentan una disminución de un 12%, equivalente a MM\$505, respecto a diciembre de 2020, generada por el devengo de las cuotas vencidas de los arrendamientos y por la entrega de las oficinas ubicadas en el piso 3 de Burgos.

Los Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar presentan una disminución de un 49% en relación con el cierre 2020, lo que equivale a MM\$1.157, debido principalmente a la renovación de seguros operacionales y de contratos de mantenimiento de infraestructura tecnológica y ciberseguridad.

Las Provisiones corrientes por beneficios a los empleados presentan una leve disminución de un 2% respecto a diciembre 2020, lo que equivale a MM\$76. Por otro lado, las Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados presentan una disminución de un 28% (MM\$629), esta disminución tiene su origen en el pago de la indemnización por años de servicio a ejecutivo que dejó la Empresa en marzo de 2021, además, esta disminución se complementa con el crecimiento natural de la provisión de indemnización de años de servicios por el devengo y valorización de acuerdo a método actuarial.

Los Otros pasivos no financieros corriente aumentaron un 14%, equivalente a MM\$196, variación que se genera por la diferencia en los dividendos mínimos registrados al cierre de diciembre 2020 y 2021.

El Patrimonio de la Sociedad creció en un 15%, esto es MM\$2.746. Dicho crecimiento se origina en las utilidades acumuladas en el período 2020 y 2021, así, los resultados del año 2020 fueron objeto de una distribución a los accionistas correspondiente al 35% esto como política de fortalecimiento del patrimonio de la empresa. De la misma manera, al cierre del año 2021 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-21	dic-20	Variación
Liquidez corriente (1)	Veces	1,19	1,01	18,01%
Razón ácida (2)	Veces	1,19	1,01	18,01%

Indicadores de endeudamiento				
Endeudamiento sobre patrimonio (3)	Veces	0,78	1,06	-26,83%
Calidad deuda (4)	Veces	0,69	0,67	1,94%

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 31-12-2021 y al 31-12-2020). 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 2021 y 2020 son los siguientes:

Rubro Estado de Resultados	Unidad	dic-21	dic-20	Variación	
				M\$	%
Ingresos de explotación	M\$	27.348.349	26.178.815	1.169.534	4,47%
Gastos de Personal	M\$	(12.025.541)	(12.970.933)	945.392	-7,29%
Depreciación y amortización	M\$	(2.020.774)	(1.955.153)	(65.621)	3,36%
Pérdidas por deterioro de valor	M\$	20.156	(34.795)	54.951	-157,93%
Otros Gastos Varios	M\$	(7.989.912)	(6.816.313)	(1.173.599)	17,22%
Resultado Operacional	M\$	5.130.895	4.359.894	771.001	17,68%
Gastos Financieros	M\$	(129.936)	(172.102)	42.166	-24,50%
Resultados no operacionales	M\$	(141.742)	309.232	(450.974)	-145,84%
Impuesto a la renta	M\$	(963.038)	(1.135.533)	172.495	-15,19%
Resultado del ejercicio	M\$	4.026.115	3.533.593	492.522	13,94%
EBITDA (5)	M\$	7.151.669	6.315.047	836.622	13,25%

(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:

$$Ebita = \text{Resultado operacional} + \text{Gasto por depreciación y amortización}$$

El Resultado del ejercicio fue un 14% mayor respecto a diciembre 2020, esto es MM\$493. En términos de EBITDA, el monto aumentó un 13%, lo que corresponde a MM\$837.

Los ingresos brutos de la Sociedad crecieron en términos consolidados un 7%, lo que corresponde a MM\$2.013. Por su parte, los descuentos registraron un aumento de un 20%, esto es MM\$843.

Los ingresos de explotación de la Filial DCV Registros a diciembre 2021 aumentaron un 9% con respecto al mismo periodo de 2020 (MM\$497). Este aumento se genera principalmente en los ingresos

por juntas de accionistas (MM\$163), administración registro de accionistas (MM\$121), servicios de informes jurídicos (MM\$76) y procesos de dividendos (MM\$82). El cargo fijo representa el 71% del total de ingresos de la Filial.

En el caso de los ingresos brutos del DCV, éstos crecieron en un 6% (MM\$1.423), siendo la Custodia de Valores el servicio más relevante en términos de facturación ya que representa el 46% de los ingresos totales del DCV, alcanzando los MM\$12.054 al 31 de diciembre de 2021.

Los descuentos diferenciados crecieron un 134% (MM\$2.878), mientras que el descuento comercial disminuyó en un 100% (MM\$2.035). 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 enero de 2021, instancia en la que se elimina el descuento comercial, incorporándose su efecto en la estructura de los descuentos diferenciados. Adicionalmente, a partir de mayo 2021 se comienza a aplicar un descuento diferenciado para el servicio de depósitos de emisiones desmaterializadas emitidas por el Banco Central de Chile (BCCH), descuento que es evaluado periódicamente en base al desarrollo de los programas de medidas especiales implementadas por BCCH y que, durante el año 2021, correspondió aproximadamente al 46% de los ingresos originados en este servicio.

Los Costos por beneficios a los empleados disminuyeron en un 7%, esto es una disminución de MM\$945, variación que se genera principalmente por una disminución en el monto de los incentivos anuales, una disminución en las indemnizaciones y finiquitos ocurridos en el año y un plan de contención en lo que a costos se refiere.

Los Otros gastos varios aumentaron en un 17%, esto es MM\$1.174, estos gastos aumentan principalmente debido a una mayor necesidad de inversiones y gastos asociados al proyecto DCV Evolución, cómo lo son el inicio del periodo de licenciamiento y soporte de la infraestructura, así como también el aumento natural de los costos asociados a las actividades e infraestructura de ciberseguridad.

Los resultados no operacionales presentan una disminución de un 146% (MM\$451). Esta disminución se genera principalmente por una baja en los ingresos financieros asociados a las carteras de inversión, así también, existen otros impactos originados en menores gastos no operacionales y otros.

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

Indicadores de Rentabilidad	Unidad	dic-21	dic-20	Variación
Rendimiento sobre capital (6)	%	20,85%	21,05%	-0,95%
Rendimiento sobre activo (7)	%	11,28%	9,88%	14,18%
EBITDA / Ventas (8)	%	26,15%	24,12%	8,41%
Utilidad / Ventas (9)	%	14,72%	13,50%	9,07%

(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 31-12-2021 y al 30-12-2020). Su fórmula de cálculo es:

$$\text{ROE} = \text{Resultado del ejercicio} / \text{Patrimonio promedio}$$

(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:

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

(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:

$$\text{EBITDA} / \text{Ventas} = \frac{\text{Resultado operacional} + \text{Gasto por depreciación y amortización}}{\text{Ingresos de explotación}}$$

(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:

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

Análisis “Estados Consolidados de Flujos de Efectivo”

Los principales rubros del Estado Consolidado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Rubro Estado de Flujos de Efectivo	Unidad	dic-21	dic-20	Variación	
				M\$	%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	M\$	5.111.569	5.993.377	(881.808)	-14,7%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	M\$	(1.573.865)	(6.554.711)	4.980.846	-76,0%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	M\$	(5.151.891)	311.487	(5.463.378)	-1754,0%
Efecto variaciones en tasas de cambio y sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	74.217	35.133	39.084	111,2%
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	M\$	(1.539.970)	(214.714)	(1.325.256)	617,2%
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	M\$	5.101.914	5.316.628	(214.714)	-4,0%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	M\$	3.561.944	5.101.914	(1.539.970)	-30,2%

El flujo operacional al 31 de diciembre de 2021 registró una disminución de 15% respecto al mismo periodo del año anterior, esto es MM\$882. Esta disminución se genera principalmente por mayores salidas de efectivo asociadas pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (18%, equivalente a MM\$1.203), por un aumento en los pagos efectuados a y por cuenta de los empleados (3%, equivalente a MM\$370) y otros pagos por actividades de operación (10%, equivalente a MM\$319). Esta variación se ve en parte compensada por mayores cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios, los que aumentaron en un 4% (MM\$1.125), esto originado principalmente por el aumento en ventas y recaudaciones en la Matriz, DCV.

En relación con el flujo de efectivo procedente de actividades de inversión, el flujo de entrada de fondos por este concepto aumentó un 76%, equivalente a MM\$4.981. Esta variación se genera principalmente a causa de menores inversiones financieras efectuadas durante al año 2021, en comparación con el mismo periodo de 2020, y por menores inversiones tecnológicas y de instalaciones.

El flujo de efectivo procedente de actividades de financiamiento presenta una disminución de un 1.754%, lo que equivale a MM\$5.463. Esta variación se genera principalmente por pagos de préstamos bancarios efectuados durante el segundo semestre de 2021.

Riesgos de la Sociedad

DCV como parte de las infraestructuras del mercado financiero cumple la función de Depósito Central de Valores. Los riesgos que se gestionan en la Empresa se enmarcan en las categorías de riesgo de IOSCO, los que son: Riesgo de Custodia e Inversión, Riesgo de Depósito, Riesgo de Seguridad de la Información, Riesgo Legal – Cumplimiento, Riesgo Operacional y Riesgo Sistémico.

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 de 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

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote “Coronavirus COVID-19” como una pandemia global debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, DCV ha ejecutado una serie de iniciativas que han permitido continuar el ciclo operacional del negocio. Para lo anterior, ha sido clave la estructura e infraestructura de DCV, desde un punto de vista tanto de negocio como de control interno y sistemas de información, las cuales se mantienen activas y monitoreadas hasta la fecha.

Protocolo

DCV ha efectuado un plan de teletrabajo resguardando la salud de sus trabajadores, prefiriendo el trabajo remoto, al cierre del ejercicio un 70% aproximado se encuentra con teletrabajo

Evaluación Financiera - Impactos

DCV no presenta cambios en sus niveles de liquidez ni estructura de financiamiento. Durante el ejercicio 2021-2020, se han obtenido recursos a través de préstamos con Bancos e Instituciones Financieras, no han existido aumentos ni disminuciones de capital que estén directamente relacionados con iniciativas para afrontar los efectos de la Pandemia. Adicionalmente, DCV no ha recibido planes de ayuda impulsadas por el Gobierno, y no ha acordado restricciones sobre dividendos de ejercicios, tanto presente como futuros. DCV mantiene un patrimonio estable y la gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por el Gobierno Corporativo. A la fecha, DCV cuenta con una estructura de deuda capital adecuada para mantener la operación.

Por otro lado, no se recibieron beneficios recibidos por proveedores destinados a aliviar los efectos de la pandemia.

La estructura de ingresos y costos no tuvo cambios significativos relacionados con la pandemia, y en relación con los gastos de remuneraciones, DCV no implementó planes de reducción de personal ni se acogió a beneficios gubernamentales tales como la reducción o suspensión de la jornada laboral. La gerencia de gestión de personas estuvo a cargo del monitoreo de los casos reportados de Covid, sin que existiera riesgo de continuidad de funciones.

Evaluación continuidad de negocios.

Como parte de las iniciativas que DCV ha implementado para afrontar los efectos derivados de la pandemia y resguardar la salud de colaboradores, clientes y entorno en general, se inició en marzo de 2020 de manera paulatina la modalidad de teletrabajo. Previo a la actual crisis sanitaria, se han

definido, probado y actualizado planes de continuidad, los cuales han contado con la aprobación del Gobierno Corporativo de DCV. Complementando dichos planes, DCV cuenta con una arquitectura en su ambiente de TI que le ha permitido asegurar la continuidad operacional en tiempos de pandemia y trabajo remoto. Dentro de las claves para el funcionamiento de los planes de continuidad, 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.
- 70% de la operación de DCV ha sido remota, mediante la utilización de mecanismos de equipos virtuales.
- Se definieron mecanismos de contingencia para los 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 y agentes de seguridad adicionales en todas las conexiones de los colaboradores, así como la realización de phishing test a toda la organización y fortalecimiento de herramientas relacionadas a ciberseguridad

- 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 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.
- Definición de protocolos Covid de acceso a las dependencias, atención de clientes y recepción de documentación.
- El programa de pruebas y ejercicios para validar las estrategias de continuidad de negocios se mantiene vigente y se revisa su seguimiento, dentro de los ejercicios de mayor cobertura, está la alternancia de los centros de datos, respaldos de configuraciones y verificación de funciones críticas y sus respaldos, entre otros.

El Gobierno Corporativo ha monitoreado el avance del Covid y sus efectos en el funcionamiento de las operaciones de DCV, evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos que pueda tener sobre los activos. Con lo anterior es posible concluir que DCV mantiene su continuidad operacional, atendiendo a los requerimientos de sus clientes, reguladores y partes relacionadas a la operativa normal del negocio. La gerencia de DCV estima que no existen otras eventos o condiciones que puedan generar incertidumbres en el mercado financiero, o aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que DCV continúe con sus operaciones normales.



Apoquindo N°4001 piso 12,
Las Condes, Santiago, Chile

Mesa central

+562 2393-9000

Atención a depositantes (MAC)

+562 2393-9001

Gerencias

+562 2393-9000

LinkedIn



Web

www.dcv.cl

Datos de 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 2021.