Estados Financieros Consolidados Intermedios

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Santiago, Chile
30 de junio de 2012, 31 de diciembre y 30 de junio de 2011

Estados Financieros Consolidados Intermedios

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

30 de junio de 2012, 31 de diciembre y 30 de junio de 2011

Indice

Informe de los Auditores Independientes..... 1

Estados Financieros Consolidados Intermedios

Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidados Intermedios..... 2
Estados de Resultados por Naturaleza Consolidados Intermedios..... 4
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios 5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios 6
Estados de Flujo de Efectivo Directo Consolidados Intermedios 8
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios 9

$: Pesos Chilenos
M$: Miles de Pesos Chilenos
UF : Unidades de Fomento

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe de los Auditores Independientes
Revisión de Estados Financieros Intermedios

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

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Depósito Central de Valores S.A., Depósito Central de Valores y filial al 30 de junio de 2012, y los estados consolidados intermedios de resultados integrales, por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, y los correspondientes estados intermedios de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio, por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La Administración de Depósito Central de Valores S.A., Depósito Central de Valores, es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas, de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia", incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas establecidas en Chile. Una revisión de información financiera intermedia consiste, principalmente, en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos su opinión.

3. Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NIC 34, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Con fecha 17 de enero de 2012, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de Depósito Central de Valores S.A., Depósito Central de Valores y filial, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 31 de julio de 2012

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

ACTIVOS	Nota	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	949.046	2.074.071
Otros activos financieros, corriente	(7)	822.344	-
Otros activos no financieros, corriente	(8)	-	2.242
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	(9)	1.957.968	2.063.108
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(10)	549.685	496.143
Activos por impuestos corrientes	(11)	-	6.759
Activos corrientes totales		4.279.043	4.642.323
Activos no Corrientes			
Otros activos no financieros no corriente		28.114	27.773
Otros activos financieros no corriente	(7)	41.907	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	661.216	614.158
Propiedades, planta y equipos	(13)	3.071.482	2.572.545
Activos por impuestos diferidos	(14)	44.193	19.687
Total activos no corrientes		3.846.912	3.234.163
Total de Activos		8.125.955	7.876.486

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes	(15)	51.048	49.085
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	375.847	565.282
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	115.088	46.278
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(17)	710.579	1.118.425
Otros pasivos no financieros corrientes	(18)	183.624	344.294
Total pasivo corriente		1.436.186	2.123.364
Pasivo no Corriente			
Otros pasivos financieros no corrientes	(15)	709.649	724.649
Total pasivo no corriente		709.649	724.649
Total pasivo		2.145.835	2.848.013
Patrimonio Neto			
Capital emitido	(19)	4.089.817	4.089.817
Ganancias acumuladas	(19)	1.890.301	938.654
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5.980.118	5.028.471
Participaciones no controladoras	(19)	2	2
Total patrimonio		5.980.120	5.028.473
Total Pasivos y Patrimonio Neto		8.125.955	7.876.486

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Por el período comprendido entre el

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(20)	6.854.245	6.169.719	3.630.594	3.273.985
Costo por beneficios a los empleados	(21)	(3.386.169)	(2.970.931)	(1.728.212)	(1.536.659)
Gasto por depreciación y amortización		(325.519)	(348.245)	(162.743)	(171.878)
Otros gastos por naturaleza	(22)	(2.080.688)	(2.026.482)	(1.168.823)	(1.025.213)
Otras ganancias (pérdidas)	(23)	79.616	95.341	64.848	64.655
Ganancia (pérdidas) de actividades operacionales		1.141.485	919.402	635.664	604.890
Ingresos financieros		35.870	14.777	17.296	7.685
Costos financieros	(24)	(11.484)	(17.516)	(5.911)	(7.896)
Diferencias de cambio		(569)	592	268	(45)
Resultados por unidades de reajuste		(8.132)	(17.082)	(4.622)	(11.266)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		1.157.170	900.173	642.695	593.368
Gasto por impuesto a las ganancias	(25)	(205.488)	(160.845)	(119.333)	(99.765)
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas		951.682	739.328	523.362	493.603
Ganancia (pérdida)		951.682	739.328	523.362	493.603
Ganancia (pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		951.681	739.328	523.361	493.603
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		1	-	1	-
Ganancia (pérdida)		951.682	739.328	523.362	493.603
Ganancias por acción básica		6,096	4,736	3,352	3,162
Ganancias (pérdidas) por acción básica en operaciones continuadas					
Ganancias (pérdidas) por acción básica	(26)	6,096	4,736	3,352	3,162

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Por el período comprendido entre el

	01.01.2012 30.06.2012 M$	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.04.2012 30.06.2012 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$
Estado del Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)	951.682	739.328	523.362	493.603
Resultado integral	951.682	739.328	523.362	493.603
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	951.682	739.328	523.362	493.603
Resultado integral	951.682	739.328	523.362	493.603

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y AFILIADA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de

	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 01.01.2012	4.089.817	-	938.654	5.028.471	2	5.028.473
Cambios en el patrimonio						
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	951.682	951.682	-	951.682
Dividendos	-	-	(202.634)	(202.634)	-	(202.634)
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios (*)	-	-	202.599	202.599	-	202.599
Total de cambios en el patrimonio	-	-	951.647	951.647	-	951.647
Saldo final período actual 30.06.2012	4.089.817	-	1.890.301	5.980.118	2	5.980.120

(*) Corresponde a dividendo mínimo registrado al 31 de diciembre de 2011.

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y AFILIADA

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de

	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 01.01.2011	4.089.817	-	410.295	4.500.112	1	4.500.113
Cambios en el patrimonio						
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	739.328	739.328	-	739.328
Dividendos	-	-	(405.891)	(405.891)	-	(405.891)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	1	1
Total de cambios en el patrimonio	-	-	333.437	333.437	1	333.438
Saldo final período actual 30.06.2011	4.089.817	-	743.732	4.833.549	2	4.833.551

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y AFILIADA

Estados de Flujo de Efectivo Directo Consolidados Intermedios

Por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	30.06.2012 M$	30.06.2011 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	7.068.120	6.150.325
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.232.086)	(2.111.970)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.413.459)	(3.197.579)
Otros pagos por actividades de operación	(713.055)	(699.872)
Flujo de Efectivo neto procedente de (utilizado en) la operación	709.520	140.904
Intereses recibidos	66.248	46.913
Impuesto a las ganancias reembolsados (pagados)	(121.257)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	71.904	138.232
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	726.415	326.049
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	(389.052)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipos	-	359.673
Compras de propiedades, planta y equipos	(758.642)	(436.487)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(475.199)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.622.893)	(76.814)
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(13.601)	(21.014)
Dividendos pagados	(202.634)	(398.280)
Intereses pagados	(11.951)	(17.847)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(228.186)	(437.141)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio	(1.124.664)	(187.906)
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(361)	2.182
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.125.025)	(185.724)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	2.074.071	1.274.856
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	949.046	1.089.132

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros

DEPOSITO CENTRAL DE VALORES S.A., DEPOSITO DE VALORES Y FILIAL

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011

Nota 1 - Información Corporativa

a) Antecedentes de la Sociedad

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

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

Mediante Resolución Exenta Nº 264 del 29 de diciembre de 1993, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el funcionamiento de la Sociedad como Depósito de Valores y aprobó su Reglamento Interno y el Contrato de Depósito a utilizar por la misma.

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

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

b) Principales actividades

Las actividades de la Empresa 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 desmaterial, 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.

Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

b) Principales actividades (continuación)

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

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

c) Empleados

El número de empleados de DCV S.A. y DCV Registros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 ascendían a 207 y 198, respectivamente.

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Períodos contables cubiertos

El Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 30 de junio de 2012 se presenta comparado con el correspondiente al 31 de diciembre de 2011. Los Estados Consolidados de Resultados por Naturaleza se presentan por los períodos de seis meses y tres meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, los Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Directo y Cambios en el Patrimonio incluyen los saldos y movimientos del Patrimonio entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012 y 2011.

b) Bases de preparación

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

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de su filial DCV Registros S.A., en la cual posee una participación de 99,9999%. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con DCV Registros S.A. han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presenta en el estado de situación financiera clasificado consolidado y en el estado consolidado de resultados por naturaleza, en la cuenta "Participación no Controladora".

d) Autorización de los estados financieros

En sesión de Directorio N° 213, de fecha 31 de julio de 2012, los presentes Estados Financieros Consolidados fueron aprobados por el Directorio de la Empresa.

e) Nuevos pronunciamientos contables

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de Aplicación Obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros : Información a revelar	01.01.2013
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01.01.2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01.01.2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	01.01.2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01.01.2013
IFRS 13	Medición del valor justo	01.01.2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	01.01.2013

IFRS 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

e) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

IFRS 10 "Estados financieros consolidados" / IAS 27 "Estados financieros separados"

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 *Estados financieros separados y consolidados* que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 *Entidades de propósito especial*. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la Administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

IFRS 11 "Acuerdos conjuntos"/ IAS 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

IFRS 11 reemplaza IAS 31 *Participación en negocios conjuntos* y SIC 13 *Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes*. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio.

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

e) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 11 "Acuerdos conjuntos"/ IAS 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (continuación)

Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

IFRS 12 "Revelaciones de participación en otras entidades"

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

IFRS 13 "Medición del valor justo"

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - *Valor razonable:* El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

e) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRIC 20 "Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto"

En octubre de 2011, fue emitido el IFRIC 20 "Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto". Esta interpretación clarifica cuándo y cómo contabilizar los costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para tener acceso a los depósitos de minerales), para tratar la diversidad de los casos encontrados en la práctica. IFRIC 20 aclara que los costos desmonte en la fase de producción deben ser reconocidos como un activo, su medición se hace inicialmente y en los períodos siguientes. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podrían generar las mencionadas normas.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de Aplicación Obligatoria
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero 2013
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero 2013
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero 2013 1 de enero 2014
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de enero 2013

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el período mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido.

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

e) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 1 "Presentación de Estados Financieros" (continuación)

El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 16 "Propiedades, planta y equipo"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

IAS 19 "Beneficios a los empleados"

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

e) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añado párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 *Impuesto a las Ganancias*. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

IAS 34 "Información financiera intermedia"

"Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en mayo de 2012, modificó párrafo 16A. La modificación aclara los requerimientos del IAS 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de IFRS 8 *Segmentos de Operación*. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidos por la alta Administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía aún se encuentra evaluando por los impactos que podrían generar las mencionadas modificaciones.

Nota 3 - Políticas Contables Significativas

Las políticas contables aplicadas al 30 de junio de 2012, son consistentes con las utilizadas en el año financiero anterior, así, se han realizado reclasificaciones para reflejar en forma retroactiva criterios de presentación de los Estados Financieros aplicados al año 2011, estos se refieren a la presentación de los activos y pasivos por impuestos diferidos en forma neta en el Estado Consolidado de Situación Financiera, a que el monto provisionado por concepto de impuesto a la renta se presenta en el estado de situación financiera neto de los pagos provisionales mensuales y de los gastos de capacitación, ambos imputables al pago de impuesto a la renta anual, adicionalmente se presenta neto el impuesto al valor agregado, a la incorporación en la Nota de Segmentos del valor de la Inversión en Filial en el Segmento Depósito y Custodia de Valores y su posterior deducción para depuración de los Segmentos Consolidados y, por último, en la misma Nota de Segmentos reclasificaciones entre partidas de gastos. Es importante destacar que las reclasificaciones antes detalladas no tienen ningún impacto sobre el fondo de los Estados Financieros ya que corresponden sólo a modificaciones de forma para efectos de una mejor lectura de los mismos.

De acuerdo a instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros referida a nueva taxonomía a aplicar a partir de marzo de 2012, la cual incorpora notas a los Estados Financieros, para el presente informe, los Gastos Anticipados se incluyen en el rubro Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, así, éstos se incluyeron en el rubro Otros Activos no Financieros Corrientes hasta el 31 de diciembre de 2011.

a) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados abarcan, deudores por venta, otras cuentas por cobrar valorizados a su costo amortizado, y efectivo y equivalentes al efectivo valorizado a su valor razonable.

b) Moneda funcional y conversión moneda extranjera

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

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

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

c) Propiedades, planta y equipos

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

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

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

La depreciación es reconocida en el resultado en base a depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem de propiedades, planta y equipo. Los activos arrendados bajo la modalidad de arriendo financiero son depreciados en el período más corto entre el arriendo y sus vidas útiles, a menos que exista certeza de que la Empresa obtendrá la propiedad al final del período de arriendo.

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

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

d) Activos intangibles

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 sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros.

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

d) Activos intangibles (continuación)

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

La amortización es reconocida en el resultado en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles.

e) Beneficios a los empleados de corto 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.

f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

g) Ingresos ordinarios

Los ingresos son reconocidos sobre base devengada en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la Empresa y que pueden ser medidos confiablemente. Los ingresos son medidos al valor justo, 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.

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

h) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos generados en inversiones en fondos mutuos, las cuales han sido clasificadas como "efectivo y equivalente de efectivo", y son valorizadas a su valor razonable (valor de la cuota) reconociendo los cambios en dicho valor razonable en los resultados del ejercicio.

Los costos financieros están compuestos por intereses provenientes de financiamientos, ya sean estos préstamos bancarios como así también los intereses de la deuda por leasing. Todos los costos financieros son reconocidos en el resultado usando el método de tasa de interés efectiva.

i) Impuesto a las ganancias

a) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y ejercicios anteriores son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para determinar el monto de impuestos son las promulgadas a la fecha de los presentes estados financieros consolidados. El monto provisionado por concepto de impuesto a la renta en el período 2012 y 2011 se presenta en el estado de situación financiera neto de los pagos provisionales mensuales y de los gastos de capacitación, ambos imputables al pago de impuesto a la renta anual.

b) Impuesto diferido

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, 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 impuesto diferido 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 impuesto diferido 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.

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

i) Impuesto a las ganancias (continuación)

b) Impuesto diferido (continuación)

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es reconocido dentro del mismo patrimonio y no en el estado de resultados integrales por naturaleza. A contar del año 2011 y en forma retroactiva, el estado de situación financiera de la Empresa presenta los activos y pasivos por impuestos diferidos en forma neta.

c) Impuesto a la venta

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

j) Ganancias por acción

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

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

k) Arrendamientos

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

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

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

k) Arrendamientos (continuación)

Los activos reconocidos bajo la modalidad de leasing financiero no son legalmente de propiedad de la Sociedad hasta el momento que se ejerza la correspondiente opción de compra.

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

l) Deterioro

Los activos no financieros 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.

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.

m) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a la vida útil de propiedades, planta y equipo e intangibles, y provisiones relacionadas al cierre de los estados financieros.

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

n) 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 efectiva de interés.

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

ñ) Clasificación corriente y no corriente

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

o) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo directo consolidado, el efectivo y equivalente de efectivo consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente. El efectivo equivalente corresponde a inversiones en cuotas de fondos mutuos, las cuales se presentan valorizadas de acuerdo al valor de rescate de la cuota al cierre de cada ejercicio.

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

- **Flujos de Efectivo**

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

Nota 3 - Políticas Contables Significativas (continuación)

o) Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

- **Actividades de Explotación**

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

- **Actividades de Inversión**

  Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- **Actividades de Financiamiento**

  Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero

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

Riesgo de crédito

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

La exposición al riesgo de crédito de la Empresa 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de crédito (continuación)

Los clientes de la Empresa, en su gran mayoría, son clientes con prestigio e historial de pago que permite realizar una evaluación bastante certera de la incobrabilidad de la cartera, incobrabilidad que en la historia de la Empresa ha sido mínima.

La Empresa 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, así, al 30 de junio de 2012 la deuda de clientes con una antigüedad superior a 60 días corresponde al 2,95% del total de la deuda y de éste porcentaje, un 73,4% la Sociedad lo ha reconocido en provisiones por aproximadamente $33,1 millones. La Empresa administra su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos con liquidez y cuyas contrapartes cuentan con calificaciones de riesgo de crédito de al menos A1 en instituciones que cuenten con respaldo bancario. La Empresa cuenta con una política de inversiones que contempla la distribución de las inversiones de la Empresa de manera tal de evitar la concentración, tanto de emisores como así también de tipo de instrumentos.

Riesgo de liquidez

Corresponde al riesgo que la Empresa no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos.

La Empresa mantiene una política de liquidez basada en la correcta Administración de sus activos y pasivos, esto mediante políticas que logran el cumplimiento oportuno de los compromisos de nuestros clientes como así también el cumplimiento en plazo de nuestras obligaciones, esto considerando el manejo eficiente de los excedentes de caja y de las alternativas de financiamiento permitiendo así flujos constantes en el tiempo.

La Administración de la Empresa realiza gestiones que permiten efectuar proyecciones de flujos de efectivo anticipándose a las necesidades de liquidez o deuda cuando corresponda, así la Empresa 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.

Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de liquidez (continuación)

Los flujos proyectados referidos a obligaciones contractuales de la Empresa son los siguientes:

Pasivo Financieros	Valor Libros (Mes) M$	Flujo de Efectivo Contractuales M$	6 Meses o Menos M$	Entre 6 y 12 Meses M$	Más de 12 Meses M$
Arrendamiento financiero	14.506	14.506	87.038	87.038	949.147
Arrendo operativo sitios	13.825	13.825	82.951	82.951	-
Arriendo operativo inmuebles	23.864	23.864	138.683	138.683	1.255.502
Acreedores comerciales y cuentas por pagar	375.847	-	2.213.695	2.239.069	-
Total	428.042	52.195	2.522.367	2.547.741	2.204.649

Riesgo de mercado - Tasa de interés

Corresponde al riesgo de que cambios en los precios de mercado afecten la utilidad de la Empresa, 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).

No existen activos ni pasivos emitidos a tasas de interés variables cuyos flujos futuros sean afectados por este tipo de situaciones coyunturales.

Las tasas de interés que afectan los resultados de la Empresa son aquellas a las cuales se contrató financiamiento de largo plazo relacionado con inversiones de capital mediante Leasing Financiero. Dichos financiamiento han sido contratados con tasas de interés fijas 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 por naturaleza.

Las tasas de interés vigentes durante el período 2012 son las siguientes:

Institución	Financiamiento	Inicio	Plazo	Tasa
Banco Santander Chile	Inmueble y Habitación Edificio Burgos	2008	15	UF + 4,88%

Nota 4 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de tipo de cambio

No existen operaciones y/o transacciones relevantes en moneda extranjera, no se realizan pagos relevantes en mercados internacionales por adquisición de activos o por prestación de algún tipo de servicio y no existen sociedades filiales ni flujos desde empresas relacionadas vinculados a alguna moneda extranjera. Es por lo anterior que la Empresa no se ve expuesta a riesgos significativos de tipo de cambio y es por lo mismo que no requiere de la implementación de políticas de cobertura de equilibrio de activos y pasivos en moneda extranjera, ya sea esta en forma natural o bien mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

Riesgo variación unidad de reajuste monetario (unidad de fomento)

La Empresa no cuenta con emisión o posiciones de deuda ni de instrumentos financieros de cobertura o de otro tipo de instrumentos que sean valorizados a sus valores razonables determinados en función a tasas de interés, monedas u otro vínculo, es por esto que no requiere de la implementación de sistemas estadísticos de predicción y medición que garanticen la estabilidad y no volatilidad del estado de resultados.

Los ingresos operacionales de la Empresa se basan en tarifas definidas en unidades de fomento, existe también una porción relevante de los costos también definida en UF (seguros operacionales) y, por último la deuda contraída por financiamiento también ha sido negociada bajo esta modalidad de reajuste.

De acuerdo a la estructura antes descrita de los Estados Financieros al 30 de junio de 2012 la Empresa 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 y negativo en el Patrimonio de la Empresa se vería afectado aproximadamente en un 1,1%, es decir, aproximadamente $67 millones.

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos

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

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

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

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

b) La Empresa dispone de la información financiera diferenciada para cada componente o segmento identificado.

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

d) Los ingresos ordinarios del segmento son superiores al 10% de los ingresos ordinarios agregados de todos los segmentos identificados.

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

A estos segmentos se han 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 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 desmaterial, 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.

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

El segundo segmento se focaliza en las actividades relacionadas con la Administración de registros de accionistas, tales como el registro de traspasos de acciones, pago de dividendos, la realización de juntas de accionistas y la emisión de informes jurídicos y tributarios, todos ellos asociados y relativos a los quehaceres del registro de accionista de los emisores clientes de la Empresa.

Las actividades asociadas a estos segmentos se desarrollan en un entorno nacional, es decir, cuentan con un entorno común en lo que a condiciones económicas y políticas se refiere, además la Empresa cuenta con regulaciones y riesgos uniformes asociados a un área geográfica específica.

La información respecto de Depósito Central de Valores S.A. y su filial DCV Registros S.A., que representan los segmentos identificados de la Empresa, al 30 de junio de 2012 es la siguiente:

Por el período terminado al 30 de junio de 2012	**Depósito y Custodia de Valores M$**	**Administración de Registro de Accionistas M$**	**Eliminaciones M$**	**Total M$**
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	5.213.267	1.640.978	-	6.854.245
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	5.213.267	1.640.978	-	6.854.245
Ingresos financieros	18.515	17.355	-	35.870
Gastos financieros	(11.094)	(390)	-	(11.484)
Resultado financiero, neto segmento	7.421	16.965	-	24.386
Depreciaciones y amortizaciones	(307.323)	(18.196)	-	(325.519)
Otras ganancias (pérdidas)	262.789	55.127	(238.300)	79.616
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(7.804)	(897)	-	(8.701)
Partidas significativas de gastos				
Gastos del personal	(2.941.176)	(444.993)	-	(3.386.169)
Seguros operacionales	(329.152)	(55.183)	-	(384.335)
Gastos TI	(486.150)	(8.836)	-	(494.986)
Asesorías externas	(292.721)	(54.448)	-	(347.169)
Otros gastos	(558.261)	(534.237)	238.300	(854.198)
Total partidas significativas de gastos	(4.607.460)	(1.097.697)	238.300	(5.466.857)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(98.760)	(106.728)	-	(205.488)
Ganancia (pérdida)	462.130	489.552	-	951.682
Al 30 de junio de 2012				
Activos por segmentos	7.898.939	1.918.031	(1.691.015)	8.125.955
Desembolsos activos no monetarios del segmento (junio 2012)	627.089	131.553		758.642
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	1.918.820	559.058	(332.043)	2.145.835

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

2do Trimestre 2012	Depósito y Custodia de Valores M$	Administración de Registro de Accionistas M$	Eliminaciones M$	Total M$
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	2.632.556	998.038	-	3.630.594
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos	-	-	-	-
Ingresos totales por segmentos	2.632.556	998.038	-	3.630.594
Ingresos financieros	9.239	8.057	-	17.296
Gastos financieros	(5.521)	(390)	-	(5.911)
Resultado financiero, neto segmento	3.718	7.667	-	11.385
Depreciaciones y amortizaciones	(151.279)	(11.464)	-	(162.743)
Otras ganancias (pérdidas)	144.618	39.490	(119.260)	64.848
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(3.661)	(693)	-	(4.354)
Partidas significativas de gastos				
Gastos del personal	(1.492.787)	(235.425)	-	(1.728.212)
Seguros operacionales	(167.822)	(26.716)	-	(194.538)
Gastos TI	(233.150)	(5.891)	-	(239.041)
Asesorías externas	(195.861)	(23.717)	-	(219.578)
Otros gastos	(310.626)	(324.300)	119.260	(515.666)
Total partidas significativas de gastos	(2.400.246)	(616.049)	119.260	(2.897.035)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(42.526)	(76.807)	-	(119.333)
Ganancia (pérdida)	183.180	340.182	-	523.362
Al 30 de junio de 2012				
Activos por segmentos	7.898.939	1.918.031	(1.691.015)	8.125.955
Desembolsos activos no monetarios del segmento (junio 2012)	627.089	131.553	-	758.642
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	1.918.820	559.058	(332.043)	2.145.835

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

Por el período terminado al 30 de junio de 2011	Depósito y Custodia de Valores M$	Administración de Registro de Accionistas M$	Eliminaciones M$	Total M$
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	4.692.174	1.477.545	-	6.169.719
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos			-	-
Ingresos totales por segmentos	4.692.174	1.477.545	-	6.169.719
Ingresos financieros	3.910	10.867	-	14.777
Gastos financieros	(17.516)	-	-	(17.516)
Resultado financiero, neto segmento	(13.606)	10.867	-	(2.739)
Depreciaciones y amortizaciones	(340.742)	(7.503)		(348.245)
Otras ganancias (pérdidas)	255.307	69.083	(229.049)	95.341
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(15.798)	(692)		(16.490)
Partidas significativas de gastos				
Gastos del personal	(2.589.018)	(381.913)	-	(2.970.931)
Seguros operacionales	(305.834)	(47.896)	-	(353.730)
Gastos TI	(406.196)	(8.757)	-	(414.953)
Asesorías externas	(403.729)	(38.782)	-	(442.511)
Otros gastos	(563.905)	(480.432)	229.049	(815.288)
Total partidas significativas de gastos	(4.268.682)	(957.780)	229.049	(4.997.413)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(46.736)	(114.109)	-	(160.845)
Ganancia (pérdida)	261.917	477.411	-	739.328
Al 31 de diciembre de 2011				
Activos por segmentos	7.647.283	1.644.625	(1.415.422)	7.876.486
Desembolsos activos no monetarios del segmento (06-2011)	436.142	345		436.487
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	2.618.811	253.502	(24.300)	2.848.013

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

2do Trimestre 2011	Depósito y Custodia de Valores M$	Administración de Registro de Accionistas M$	Eliminaciones M$	Total M$
Ingresos ordinarios				
Ingresos de las actividades ordinarias de clientes externos	2.394.042	879.943	-	3.273.985
Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos			-	-
Ingresos totales por segmentos	2.394.042	879.943	-	3.273.985
Ingresos financieros	2.116	5.569	-	7.685
Gastos financieros	(7.896)	0	-	(7.896)
Resultado financiero, neto segmento	(5.780)	5.569	-	(211)
Depreciaciones y amortizaciones	(168.224)	(3.654)		(171.878)
Otras ganancias (pérdidas)	127.596	52.314	(115.255)	64.655
Diferencia de cambio y unidades de reajuste	(11.616)	305		(11.311)
Partidas significativas de gastos				
Gastos del personal	(1.356.859)	(179.800)	-	(1.536.659)
Seguros operacionales	(156.696)	(24.080)	-	(180.776)
Gastos TI	(218.497)	(4.691)	-	(223.188)
Asesorías externas	(157.617)	(21.224)	-	(178.841)
Otros gastos	(306.305)	(251.358)	115.255	(442.408)
Total partidas significativas de gastos	(2.195.974)	(481.153)	115.255	(2.561.872)
Gasto (ingreso) sobre impuesto a las ganancias	(15.712)	(84.053)	-	(99.765)
Ganancia (pérdida)	124.332	369.271	-	493.603
Al 31 de diciembre de 2011				
Activos por segmentos	7.647.283	1.644.625	(1.415.422)	7.876.486
Desembolsos activos no monetarios del segmento (06-2011)	436.142	345		436.487
Pasivos de los segmentos (no incluye patrimonio)	2.618.811	253.502	(24.300)	2.848.013

No se han utilizado criterios diferentes 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 período informado, así también la forma de valorización de activos y pasivos de los segmentos para ambos períodos ha sido uniforme.

Nota 5 - Información Financiera por Segmentos (continuación)

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 el año 2011 corresponde a la facturación mensual entre ambas sociedades, que se originan en la prestación de servicios de Administración y arriendo de software desde la Sociedad matriz a la Sociedad filial, las cuales fueron reflejadas como un ingreso para el segmento que presta los servicios y como un gasto para el segmento que los recibe y, además, a deuda que se generó entre la Sociedad Matriz y su Filial producto de préstamos operacionales de corto plazo. A contar del año 2011, se realiza ajuste en los activos del segmento DCV para eliminar así el valor de la inversión que la Sociedad posee en DCV Registros S.A., la eliminación antes descrita se incorporó con el objeto de revelar el monto real de activos, pasivos y resultados en términos consolidados depurando así el Segmento DCV que incorporó, a partir de éste año, el valor de la inversión en su Filial de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF N° 8 Segmento de operación, esta modificación en el año 2012 corresponde a M$1.358.972 y a diciembre de 2011 corresponde a M$1.391.122.

Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalente

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

	30.06.2012 M$	**31.12.2011 M$**
Efectivo en caja (fondos fijos)	958	795
Saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias	258.985	266.234
Inversión en depósitos a plazo fijo	478.420	1.463.584
Inversión en fondos mutuos	210.683	343.458
Efectivo y equivalentes al efectivo	949.046	2.074.071

Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalente (continuación)

El detalle de las inversiones en depósitos a plazo es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012

Emisor	Días	Valor M$	Vencimiento
Banco Corpbanca	77	99.809	11.07.2012
Banco de Chile	12	65.070	04.07.2012
Banco de Crédito e Inversiones	7	79.023	05.07.2012
Banco Santander Chile	12	65.074	04.07.2012
Banco Santander Chile	7	169.444	05.07.2012
Total Inversiones		478.420	

Al 31 de diciembre de 2011

Emisor	Días	Valor M$	Vencimiento
Banco de Chile	61	255.829	16.01.2012
Banco de Chile	28	40.471	16.01.2012
Banco de Chile	17	100.015	16.01.2012
Banco de Chile	63	61.070	15.02.2012
Banco de Crédito e Inversiones	61	255.791	16.01.2012
Banco de Crédito e Inversiones	33	50.504	16.01.2012
Banco de Crédito e Inversiones	46	55.269	16.01.2012
Banco de Crédito e Inversiones	57	20.098	27.01.2012
Banco de Crédito e Inversiones	59	40.411	27.01.2012
Banco de Crédito e Inversiones	59	30.005	27.02.2012
Banco Santander Chile	61	255.867	16.01.2012
Banco Santander Chile	33	101.034	16.01.2012
Banco Santander Chile	46	45.221	16.01.2012
Banco Santander Chile	27	101.049	16.01.2012
Banco Santander Chile	53	50.950	27.01.2012
Total DPF		1.463.584	

Nota 6 - Efectivo y Efectivo Equivalente (continuación)

El detalle de las inversiones en fondos mutuos es la siguiente:

Emisor	Fondo	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Banco Estado AGF	Solvente B	60.015	105.042
Itaú Chile AGF	Select	75.361	188.389
BBVA AGF S.A.	Money Market - A	75.307	-
BBVA AGF S.A.	Excelencia	-	50.027
Total inversiones en fondos mutuos		210.683	343.458

Nota 7- Otros Activos Financieros

Bajo este rubro se encuentran aquellas inversiones que no forman parte del efectivo y equivalente de efectivo (90 días), en la porción corriente aquellas inversiones menores a un año y en la no corriente las mayores a 1 año

Porción Corriente	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Inversión de excedentes en depósitos a plazo	453.925	-
Inversión de excedentes en bonos	368.419	-
Otros activos financieros corrientes	822.344	-

Porción no Corriente	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Inversión de excedentes en depósitos a plazo	21.274	-
Inversión de excedentes en bonos	20.633	-
Otros activos financieros no corrientes	41.907	-

Total	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Inversión de excedentes en depósitos a plazo	475.199	-
Inversión de excedentes en bonos	389.052	-
Total otros activos financieros	864.251	-

Nota 8 - Otros Activos no Financieros Corrientes

El saldo se muestra a continuación:

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Otras cuentas por cobrar	-	2.242
Activos no financieros corrientes	-	2.242

Nota 9 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

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

Rubro	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Deudores por ventas	1.391.934	1.091.105
Deudores incobrables (1)	(33.178)	(14.844)
Documentos por cobrar	92.677	36.288
Deudores varios (2)	63.810	181.110
Pagos anticipados (3)	442.725	769.449
Total	1.957.968	2.063.108

(1) Deudores por ventas a partir del presente período se muestra bruto y la estimación incobrables por separado.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2011 corresponde a anticipos a acreedores relacionados con remodelación de las instalaciones de DCV Registros S.A.

(3) El detalle de los gastos anticipados es el siguiente:

Rubro	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Seguros operacionales	237.628	580.378
Servicios de mantención anual	144.718	136.608
Arriendos anticipados	16.734	23.193
Otros pagos anticipados	43.645	29.270
Total pagos anticipados	442.725	769.449

De acuerdo a la nueva taxonomía instruida por la Superintendencia de Valores y Seguros se incluye en este rubro los Pagos Anticipados, ítem que hasta diciembre de 2011 formaba parte de Otros Activos no Financieros Corrientes.

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

La Empresa registra cuentas por cobrar a Empresas Relacionadas por servicios prestados a Sociedades con participación accionaria, ya sea ésta en forma directa o indirecta en Depósito Central de Valores S.A. Dichos servicios corresponden a la facturación de las operaciones del giro de la Empresa, cuyos contrato se encuentran en UF, los que no generan intereses ni reajustes, y el detalle es el siguiente:

RUT	Sociedad	30.07.2012 M$	31.12.2011 M$
97.036.000-k	Banco Santander Chile	67.353	31.704
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	63.439	59.894
97.004.000-5	Banco De Chile	56.753	50.000
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	51.904	48.147
98.000.000-1	Administradora De Fondos De Pensiones Capital S.A.	48.582	48.283
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	44.493	42.083
99.289.000-2	Metlife Chile Seguros De Vida S.A.	19.199	19.516
98.001.200-k	AFP Planvital S.A.	17.537	17.617
76.072.304-5	Compañía De Seguros De Vida S.A.	17.306	17.501
96.571.890-7	Compañía De Seguros Corpvida S.A.	13.843	-
76.645.030-k	Banco Itaú Chile	13.360	11.085
97.006.000-6	Banco De Crédito E Inversiones	12.838	9.906
97.080.000-k	Banco Bice	12.402	26.399
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros De Vida S.A.	11.354	5.479
99.012.000-5	Compañía De Seguros De Vida Consorcio Nacional	8.732	8.637
97.951.000-4	HSBC Bank Chile	8.405	7.416
96.588.080-1	Principal Cía. De Seguros De Vida Chile S.A.	7.650	15.142
97.023.000-9	Corpbanca S.A.	6.987	13.632
96.656.410-5	Bice Vida Compañía De Seguros S.A.	6.593	-
96.812.960-0	Penta Vida Compañía De Seguros De Vida S.A.	6.296	5.131
94.716.000-1	Renta Nacional Cía. De Seguros De Vida S.A.	5.531	2.495
97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	5.153	5.584
97.053.000-2	Banco Security	4.961	5.347
99.279.000-8	Euroamerica Seguros De Vida S.A.	4.673	4.228
97.018.000-1	Scotiabank Chile	4.624	7.120
99.301.000-6	Seguros Vida Security Previsión S.A.	4.172	4.087
96.628.780-2	Compañía De Seguros De Vida Cruz Del Sur S.A.	3.771	3.745
90.249.000-0	Bolsa De Comercio De Santiago	3.307	4.526
97.011.000-3	Banco Internacional	3.046	2.768
96.518.240-3	Bolsa De Corredores, Bolsa De Valores	2.717	2.349
96.551.730-8	Bolsa Electrónica De Chile, Bolsa De Valores	2.613	2.247
96.579.280-5	CN Life Compañía De Seguros De Vida S.A.	2.369	4.481
96.509.660-4	Banco Falabella	2.178	2.003
96.549.050-7	Seguros De Vida Sura S.A.	1.873	1.863
97.043.000-8	JP Morgan Chase Bank	1.810	1.956
96.573.600-k	Bci Seguros Vida S.A.	1.092	2.143
99.027.000-7	Caja Reaseguradora De Chile S.A.	769	1.629
Total		549.685	496.143

Nota 10 - Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (continuación)

b) Transacciones

Las transacciones con sociedades relacionadas (relación de participación directa o indirecta en la propiedad de Depósito Central de Valores S.A.) corresponden a la facturación de las operaciones del giro de la Empresa, es decir, servicios de custodia de valores, registro de operaciones y otros. Estos montos forman parte de Ganancias (pérdidas) del Estado Consolidado de Resultados por Naturaleza y el detalle de las transacciones es el siguiente:

RUT	Sociedad	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2do Trim. 2012 M$	2do Trim. 2011 M$
98.000.400-7	AFP Provida S.A.	371.516	320.260	186.863	164.761
98.000.100-8	AFP Habitat S.A.	298.662	253.560	153.154	129.308
98.000.000-1	AFP Capital	285.755	234.343	144.324	120.334
98.001.000-7	AFP Cuprum S.A.	261.134	218.176	130.938	110.100
97.036.000-k	Banco Santander Chile	211.377	167.796	104.240	89.493
97.004.000-5	Banco Chile	195.512	159.158	98.732	81.603
97.080.000-k	Banco Bice	85.094	74.819	43.104	36.984
97.006.000-6	Banco De Crédito E Inversiones	71.753	60.060	37.295	29.495
99l.289.000-2	Metlife Chile Seguros De Vida S.A.	71.624	46.224	2.951	15.172
99.012.000-5	Compañía De Seguros De Vida Consorcio Nacional	54.079	51.831	27.013	25.977
98.001.200-k	AFP Plan Vital S.A.	53.556	48.765	26.270	24.911
76.072.304-5	Compañía De Seguros Corpseguros S.A.	52.548	40.049	-	-
96.588.080-1	Principal Cía. De Seg. De Vida Chile S.A.	45.501	45.174	22.757	22.931
97.023.000-9	Corpbanca S.A.	43.926	44.249	20.095	21.503
99.185.000-7	Chilena Consolidada Seguros De Vida S.A.	35.045	33.400	17.409	16.650
97.032.000-8	Banca Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	33.114	33.451	16.892	14.907
96.812.960-0	Penta Vida Compañía De Seguros De Vida S.A.	31.862	32.580	17.484	16.751
97.053.000-2	Banco Security	30.708	29.878	16.124	14.714
99.279.000-8	Euroamerica Seguros De Vida S.A.	29.784	25.088	15.207	13.086
99.301.000-6	Seguros Vida Security Previsión S.A.	26.375	26.195	13.246	13.084
97.951.000-4	Hsbc Bank Chile	25.195	20.257	12.748	12.127
97.018.000-1	Scotiabank Chile	25.128	23.672	13.755	12.008
90.249.000-0	Bolsa De Comercio De Santiago, Bolsa De	24.172	30.448	11.195	14.868
96.628.780-2	Compañía De Seguros De Vida Cruz Del Sur S.A.	22.980	20.303	11.476	10.465
94.716.000-1	Renta Nacional Cía. De Seguros De Vida S.A.	15.944	13.709	8.257	6.994
96.579.280-5	CN Life Compañía De Seguros De Vida S.A.	14.488	14.201	7.389	7.181
96.551.730-8	Bolsa Electrónica De Chile, Bolsa De Valores	14.435	19.399	7.535	9.661
97.043.000-8	JP Morgan Chase Bank	11.449	14.079	5.971	7.918
96.549.050-7	Seguros De Vida Sura S.A.	11.335	-	11.336	-
97.011.000-3	Banco Internacional	8.672	6.328	4.547	3.516
96.518.240-3	Bolsa De Corredores, Bolsa De Valores	7.798	7.888	4.079	4.067
96.573.600-k	Bci Seguros Vida S.A.	6.621	6.044	3.314	3.089
96.509.660-4	Banco Falabella	6.226	5.121	3.275	2.694
99.027.000-7	Caja Reaseguradora De Chile S.A.	5.420	5.133	2.673	2.626
76.645.030-k	Banco Itaú Chile	-	56.023	-	28.798
96.656.410-5	Bice Vida Compañía De Seguros S.A.	-	41.019	-	20.152
97.043.000-8	Ing. Seguros De Vida S.A.	-	11.899	-	11.899
99.512.160-3	La Interamericana Compañía De Seguros Vida S.A.	-	15.219	-	15.219
97.018.000-1	The Royal Bank Of Scotland (Chile)	-	2.188	-	2.190
	Total general	2.488.788	2.257.986	1.228.048	1.137.236

Nota 11- Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Los Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes se conforman de la siguiente manera:

a) Activos por impuestos corrientes

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Gastos de capacitación	-	6.759
Activos por impuestos corrientes	-	6.759

b) Pasivos por impuestos corrientes

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Impuesto a la renta (neto de PPM)	134.334	73.014
Gastos de capacitación	(19.246)	(26.736)
Total impuesto a la renta	115.088	46.278

c) Provisión de impuesto a la renta

La Provisión de Impuesto a la Renta se presenta en el estado de situación financiera neta de pagos provisionales mensuales y de gastos de capacitación, así el detalle del saldo neto en cada período, sea éste pasivo o activo, es el siguiente:

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Pagos provisionales mensuales	(103.503)	(154.829)
Gastos de capacitación	(19.246)	(26.736)
Impuesto a la renta	237.837	227.843
Saldo pagos provisionales mensuales	-	-
Saldo gastos de capacitación	-	6.759
Saldo impuesto a la renta	115.088	46.278

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos de Plusvalía

Los Activos Intangibles de la Empresa 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 por el ahorro de costos y rendimientos diferentes que se derivan de su uso.

El costo asignado a los activos intangibles es determinado con fiabilidad ya que se trata del pago a terceros no relacionados por servicios de desarrollo.

Los activos en fase de desarrollo que mantiene la Sociedad, técnicamente son factibles de terminar, la intención de la Empresa 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 es el siguiente:

a) Sistemas computacionales en desarrollo

Proyecto	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Automatización pruebas SARA	-	10.162
Migraciones	19.642	16.576
Proyecto junta de accionistas	36.403	-
Implementación plataforma Openpages	78.960	-
Implementación project server	17.083	-
Tesorería SARA	-	41.956
Otros proyectos	11.339	7.963
Total sistemas computacionales en desarrollo	163.427	76.657

Nota 12 - Activos Intangibles Distintos de Plusvalía (continuación)

b) Sistemas computacionales

Sistema	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Sistema de administración de registro de accionistas	30.026	39.034
Sistema SADE	150.334	200.446
Proyecto Middleware	-	3.579
Operación renta 5	8.696	11.305
Desarrollo sistema tesorería	22.520	26.273
Informes SVS	2.422	4.844
Registro electrónico de prendas	63.560	72.640
Migraciones	22.887	-
Levantamiento documento Sara	5.712	7.616
Certificados de posición	18.467	21.462
Automatización pruebas SARA	21.536	25.028
Cuenta mandante individual	4.948	6.511
Reportes JasperReport	-	9.111
Proyectos contratos Forward	64.486	74.943
Proyecto Tesorería SARA	40.230	-
Proyecto Inte, cobol	16.573	-
Proyecto OMGEO	12.148	-
Otros desarrollos	13.244	34.709
Total sistemas computacionales	497.789	537.501
Total intangibles distintos de plusvalía	661.216	614.158

El detalle del movimiento de los activos intangibles durante el período 2012 es el siguiente:

	Sistemas Computacionales en Desarrollo M$	Sistemas Computacionales M$	Total M$
Saldo inicial al 31.12.2011	76.657	537.501	614.158
Adiciones	159.382	72.612	231.994
Gasto por amortización	-	(112.324)	(112.324)
Bajas (*)	(72.612)	-	(72.612)
Saldo final al 30.06.2012	163.427	497.789	661.216

Nota 12 - Activos Intangibles distintos de Plusvalía (continuación)

b) Sistemas computacionales (continuación)

El detalle del movimiento de los activos intangibles durante el año 2011 es el siguiente:

	Sistemas Computacionales en Desarrollo M$	Sistemas Computacionales M$	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2011	286.555	313.711	600.266
Adiciones	171.796	377.036	548.832
Gasto por amortización	-	(153.246)	(153.246)
Bajas (*)	(381.694)	-	(381.694)
Saldo final al 31.12.2011	76.657	537.501	614.158

(*) Corresponden a sistemas computacionales en desarrollo, los cuales una vez terminados y al comenzar a ser utilizados, son traspasados a sistemas computacionales.

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

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

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipos

a) El detalle del activo fijo bruto de la Empresa es el siguiente:

Rubro	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Leasing		
Activo fijo en leasing	943.684	953.762
Planta y equipos		
Muebles y útiles	273.381	268.746
Máquinas de oficina	93.950	87.017
Equipos de seguridad	41.840	45.513
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	752.553	600.930
Paquetes computacionales	998.118	661.494
Terrenos y edificios		
Edificios	348.815	348.815
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	587.901	365.507
Otros		
Otros activos fijos	28.151	28.151
Depreciaciones acumuladas		
Deprec. acum. activo fijo en leasing	(107.646)	(93.260)
Deprec. acum. muebles y útiles	(77.714)	(61.781)
Deprec. acum. máquinas de oficina	(64.013)	(57.733)
Deprec. acum. equipos de seguridad	(20.200)	(17.887)
Deprec. acum. equipos computacionales	(277.810)	(208.180)
Deprec. acum. instalaciones	(151.993)	(124.711)
Deprec. acum. otros activos fijos	(11.626)	(10.117)
Deprec. acum. edificios	(14.562)	(10.590)
Deprec. acum. paquetes computacionales	(308.590)	(240.374)
Propiedades, planta y equipos	3.071.482	2.572.545

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

b) El detalle del activo fijo neto de depreciación de la Empresa es el siguiente:

Rubro	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Leasing		
Activo fijo en leasing	836.038	860.502
Planta y equipos		
Muebles y útiles	195.667	206.965
Máquinas de oficina	29.937	29.284
Equipos de seguridad	21.640	27.626
Equipamientos de TI		
Equipos computacionales	474.743	392.750
Paquetes computacionales	689.528	421.120
Terrenos y edificios		
Edificios	334.253	338.225
Terrenos	37.243	37.243
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	435.908	240.796
Otros		
Otros activos fijos	16.525	18.034
Propiedades, planta y equipos	3.071.482	2.572.545

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

c) Las vidas útiles promedio utilizadas para el cálculo de la depreciación, son las siguientes:

	Vida o Tasa Mínima (años)	Vida o Tasa Máxima (años)
Instalaciones fijas y accesorios		
Instalaciones	10	10
Equipamiento de Tecnologías de la Información		
Equipos computacionales	3	10
Paquetes computacionales	2	4
Leasing		
Inmuebles	50	50
Computacionales	3	10
Otros	3	10
Edificios		
Edificios	50	0
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 durante el período 2012, ha sido el siguiente:

	Instalaciones Fijas y Accesorios M$	Equipamiento de TI M$	Planta y Equipos M$	Terrenos y Edificios M$	Leasing M$	Otros M$	Total Activo Fijo M$
Saldo inicial	240.796	813.870	263.875	375.468	860.502	18.034	2.572.545
Adiciones	222.395	488.249	11.568	-	-	-	722.212
Gasto por depreciaciones	(27.283)	(137.848)	(28.199)	(3.972)	(14.384)	(1.509)	(213.195)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	(10.080)	-	(10.080)
Saldo final	435.908	1.164.271	247.244	371.496	836.038	16.525	3.071.482

Nota 13 - Propiedades, Planta y Equipos (continuación)

e) El movimiento de propiedades, planta y equipos durante el año 2011, fue el siguiente:

	Instalaciones Fijas y Accesorios M$	Equipamiento de TI M$	Planta y Equipos M$	Terrenos y Edificios M$	Leasing M$	Otros M$	Total Activo Fijo M$
Saldo inicial	279.779	868.414	224.562	383.410	894.217	23.079	2.673.461
Adiciones	-	368.835	101.674	-	-	720	471.229
Gasto por depreciaciones	(38.983)	(423.379)	(42.732)	(7.942)	(28.674)	(5.580)	(547.290)
Bajas	-	-	(19.629)	-	-	(185)	(19.814)
Variaciones por transferencias	-	-	-	-	(5.041)	-	(5.041)
Saldo final	240.796	813.870	263.875	375.468	860.502	18.034	2.572.545

Nota 14 - Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

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

Concepto	Activos		Pasivos	
	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión vacaciones	66.680	67.385	-	-
Provisión deudores incobrables	6.138	2.746	-	-
Provisiones varias	13.881	451	-	-
Anticipo opción de compra	14.465	14.465	-	-
Proyectos en desarrollo IFRS	-	-	(54.776)	(52.083)
Sistemas SARA - SADE	-	-	(31.548)	(42.485)
Activos en leasing	129.818	132.509	(143.068)	(146.726)
Adiciones bienes arrendados	-	-	(37.637)	(40.068)
Gastos activados	-	-	(33.505)	(30.765)
Activo fijo tributario	113.745	114.258	-	-
Total impuesto diferido	344.727	331.814	(300.534)	(312.127)
Total impuesto diferido neto	44.193	19.687	-	-

Al 30 de junio del 2012 y en forma retroactiva, los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera de la Empresa.

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros

Otros pasivos financieros corresponden a operaciones de arrendamiento financiero y préstamos bancarios de acuerdo al siguiente detalle:

Otros pasivos financieros corriente	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Cuotas leasing	87.038	85.755
Intereses diferidos por pagar	(35.990)	(36.670)
Otros pasivos financieros corriente	51.048	49.085

Otros pasivos financieros no corriente	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Cuotas leasing	906.650	936.172
Intereses diferidos por pagar	(197.001)	(211.523)
Otros pasivos financieros no corriente	709.649	724.649
Otros pasivos financieros total	760.697	773.734

El detalle de la deuda por leasing por acreedor se compone de la siguiente manera:

a) Porción corriente

Banco Santander Chile	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Inmueble y habilitación	87.038	85.755
Intereses diferidos	(35.990)	(36.670)
Total	51.048	49.085

b) Porción no corriente

Banco Santander Chile	**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Inmueble y habilitación	906.650	936.172
Intereses diferidos	(197.001)	(211.523)
Total	709.649	724.649
Total porción corriente y no corriente	760.697	773.734

Nota 15 - Otros Pasivos Financieros (continuación)

b) Porción no corriente (continuación)

El arrendamiento financiero con el Banco Santander Chile corresponde a la adquisición de inmueble y habilitación del piso cuarto del Edificio Burgos, esto enmarcado en los planes de continuidad operacional de la Empresa. Este arrendamiento fue pactado a 15 años a una tasa de UF + 4,88% en el período 2008. La cuota mensual es de 320,55 UF y el vencimiento de éstas es en noviembre de 2023.

El vencimiento de la deuda vigente en leasing hasta su extinción es la siguiente:

	2012		2013		2014		2015/2023	
Valores	**UF**	**M$**	**UF**	**M$**	**UF**	**M$**	**UF**	**M$**
Inmuebles								
Capital	1.114	25.524	2.312	59.587	2.427	68.126	27.765	607.460
Intereses	809	17.995	1.535	27.451	1.420	18.912	6.533	168.633
Total cuotas	1.923	43.519	3.847	87.038	3.847	87.038	34.298	776.093

Nota 16 - Cuentas por Pagar 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.

	30.06.2012 M$	**31.12.2011 M$**
Cuentas por pagar (*)	205.680	477.340
Facturas por recibir	170.167	87.942
Cuentas por pagar comerciales y otras	375.847	565.282

(*) Al 30 de junio de 2012 no hay montos a pagar asociados a seguros, mientras que al 31 de diciembre de 2011 el saldo a pagar por este mismo concepto fue de M$ 214.157.

Nota 17 - Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados

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

	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Bonos del personal (*)	336.438	754.173
Vacaciones del personal	374.141	364.252
Provisiones por beneficios a los empleados	710.579	1.118.425

(*) La variación que se observa entre el valor semestral y el anual se origina en el hecho que el semestre acumula solo seis meses de provisión frente a los 12 meses que son considerados en los montos anuales.

Las variaciones de provisiones son las siguientes:

M$	Vacaciones	Bonos	Total
Saldo inicial (31.12.2011)	364.251	754.174	1.118.425
Aumentos	311.010	308.124	619.134
Disminuciones	(301.120)	(725.860)	(1.026.980)
Saldo al 30.06.2012	374.141	336.438	710.579

Nota 18 - Otros Pasivos no Financieros Corrientes

Al 30 de junio de 2012 y 31 diciembre de 2011, los otros pasivos no financieros corrientes se conforman como sigue:

	30.06.12 M$	31.12.11 M$
Impuestos mensuales (IVA neto y otros)	80.024	50.173
Retenciones Previsionales	79.212	77.907
Dividendos mínimos por pagar (1)	-	202.599
Otros	24.388	13.615
Otros pasivos no financieros	183.624	344.294

(1) El registro de este Dividendo corresponde al reconocimiento de la obligación de pagar dividendos mínimos con cargo a los resultados del ejercicio anual de acuerdo a la política de dividendos existente.

Nota 19 - Capital y Reservas

a) Dividendos entregados por Depósito Central de Valores S.A.

- Con fecha 29 de marzo de 2011, se aprobó el pago de dividendos definitivos Nº 17 por $405.891.200.-, equivalente a $2.600.- por acción.
- Con fecha 23 de agosto de 2011, se aprobó el pago de dividendos provisorios N° 18 por $197.793.904,- equivalentes a $1.267 por acción.
- Con fecha 24 de marzo de 2012, se aprobó el pago de dividendos definitivos N° 19 por M$202.634, equivalentes a $1.298 por acción.

b) Capital pagado y número de acciones

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

c) Patrimonio mínimo

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

Descripción		**30.06.2012 M$**	**31.12.2011 M$**
Capital pagado		4.089.817	4.089.817
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		1.890.301	938.654
Participaciones no controladoras		2	2
Patrimonio contable		5.980.120	5.028.473
Menos:			
Patrimonio para S.V.S.	M$	5.980.120	5.028.473
Patrimonio para S.V.S.	UF	264.287	225.552
Patrimonio exigido por S.V.S.	UF	30.000	30.000

Nota 19 - Capital y Reservas (continuación)

d) Gestión del capital

El objetivo de la Compañía 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 2011 la Empresa declaró un pasivo por Dividendo Mínimo por M$202.599. Esta obligación corresponde al reconocimiento de la obligación de pagar dividendos mínimos con cargo a los resultados del ejercicio de acuerdo a la política de dividendos existente. Dicho compromiso, fue ratificado por Junta de Accionistas durante el año 2012. El monto del dividendo mínimo ha sido determinado deduciendo del dividendo total que debiese distribuir la Compañía, los dividendos provisorios pagados durante el año 2011.

f) Ejecutivos principales

La Administración de la Empresa es realizada por el Directorio y principales ejecutivos de la Sociedad Matriz Depósito Central de Valores S.A., Depósito de Valores, así, dicho Directorio está conformado por 11 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 la Empresa, estos son, el Comité de Auditoría y Riesgo Operacional, Comité de Tecnología y Procesos, el Comité de Negocios, el Comité de Compensaciones y Recursos Humanos y el Comité de Vigilancia. En cuanto a los ejecutivos, la Sociedad Matriz cuenta con seis 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 2012 y 2011 por la Sociedad Matriz.

Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos consolidados de la Empresa y los descuentos otorgados por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2012 y 2011, son los siguientes:

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Ingreso bruto	8.060.588	7.166.060	4.239.200	3.781.483
Descuento comercial	(691.454)	(537.112)	(348.970)	(273.641)
Descuento por servicio	(514.889)	(459.229)	(259.636)	(233.857)
Total descuento	(1.206.343)	(996.341)	(608.606)	(507.498)
Ingreso neto	6.854.245	6.169.719	3.630.594	3.273.985

Los servicios de Depósito Central de Valores S.A. se afectan por dos tipos de descuento. El primero se aplica sobre el total de la factura y correspondió a un 10,5% entre enero y julio de 2011 y a un 12% desde agosto de 2011 a la fecha, que se aplica dependiendo del tipo de servicio de que se trate, corresponde a un 9% para el servicio de custodia de valores, un 4% para el servicio de registro de operaciones, un 22% para el servicio de Administración de valores y un 15% sobre el cobro fijo mensual. Los servicios de Administración de registro de accionistas no están afectos a descuentos.

Nota 20 - Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

Los ingresos brutos de la Empresa, detallados de acuerdo al servicio que los genera son los siguientes:

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Custodia de valores	2.986.227	2.578.530	1.512.476	1.320.897
Registro de compraventas	1.190.140	1.109.731	596.304	552.311
Servicio cuentas de mandantes	920.166	778.275	473.222	407.838
Cobros generales	401.770	382.683	203.646	195.764
Administración de valores	233.978	235.293	114.561	116.540
Registro de transferencias	193.229	189.921	93.774	99.823
Depósito de valores	160.994	131.046	77.014	70.666
Apertura de cuentas adicionales	79.966	72.019	40.627	36.241
Servicio bonos de reconoc. afil. activos	67.425	68.929	33.684	34.463
Registro de traspasos	58.335	62.897	27.527	27.088
Custodia internacional	57.880	19.874	31.080	10.257
Valorización especial de la cartera	41.926	40.298	21.028	20.278
Certificados de posición	14.639	14.265	6.804	6.596
Contratos forward	8.899	606	6.917	606
Retiro de valores de custodia	4.036	4.148	2.498	2.172
Total custodia de valores	6.419.610	5.688.515	3.241.162	2.901.540
Cargo fijo administración registro de accionista	972.483	881.656	495.324	452.457
Otros ingresos operacionales	209.953	178.992	180.871	84.198
Cargo juntas de accionistas	143.952	116.967	130.268	103.086
Pago de dividendos	107.166	77.356	93.824	64.615
Cargo informes jurídicos	97.052	83.593	52.351	52.087
Certificados tributarios	55.461	93.327	11.567	93.327
Convenio soporte winsta	23.181	22.281	11.628	11.211
Proceso oferta preferente	19.878	14.590	14.804	14.590
Cargo traspasos accionarios	6.065	6.494	3.303	3.222
Mecanización del despacho	3.413	-	2.907	-
Póliza de seguros	2.374	2.289	1.191	1.150
Total administración registro accionistas	1.640.978	1.477.545	998.038	879.943
Ingreso bruto	8.060.588	7.166.060	4.239.200	3.781.483

Los ingresos brutos consolidados, al 30 de junio de 2012 se conforman en un 80% por los ingresos provenientes de los servicios de custodia y liquidación de valores (79% a junio 2011) y en un 20% por los servicios de Administración de registros de accionistas (21% a junio 2011).

Nota 21 - Costo por Beneficios a los Empleados

El detalle de los gastos del personal de la Empresa es el siguiente:

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Sueldos	2.480.192	2.237.224	1.275.934	1.133.764
Bonos	305.833	320.146	149.538	180.178
Indemnizaciones y finiquitos	156.062	23.417	66.676	-
Leyes sociales y licencias médicas	102.175	71.970	56.888	34.631
Capacitación	83.422	99.870	68.764	58.683
Otros gastos del personal (*)	258.485	218.304	110.412	129.403
Costo beneficios a los empleados	3.386.169	2.970.931	1.728.212	1.536.659

(*) Estos gastos incluyen colación, seguro médico, capacitaciones, uniformes, selección del personal, entre otros.

Nota 22 - Otros Gastos por Naturaleza

Al 30 de junio de 2012 y 2011, se registran en estas cuentas todos los costos de explotación y gastos de administración (excluye los gastos del personal, depreciaciones y amortizaciones).

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Mantención de sistemas e infraestructura	382.869	317.763	186.418	171.998
Seguros de la operación	370.692	341.967	187.076	174.862
Asesorías externas	347.169	442.512	219.578	178.841
Edificios e instalaciones	237.839	198.294	118.022	107.361
Otros gastos generales	129.748	117.147	94.710	78.398
Otros gastos de operación	129.279	102.823	94.048	38.966
Honorarios y personal temporal	118.396	148.340	65.091	77.227
Comunicaciones	112.117	97.190	52.622	51.190
Personal externo de explotación	92.025	55.803	62.154	32.352
Útiles de oficina y librería	44.140	48.010	21.565	29.288
Reuniones, viajes y otros	31.339	67.193	18.525	33.407
Gastos de marketing	28.309	29.765	18.826	20.063
Gastos de telefonía	23.308	28.802	12.848	16.410
Patentes, impuestos, derechos	19.814	19.110	9.878	8.936
Seguros generales	13.644	11.763	7.462	5.914
Total gastos	2.080.688	2.026.482	1.168.823	1.025.213

Nota 23 - Otros Ganancias (Pérdidas)

Al 30 de junio de 2012 y 2011, se registran en ingresos conceptos relacionados a remuneración de saldos promedios (56%) y arriendos de oficina (44%) entre otros, mientras que los gastos corresponden a montos relacionados con donaciones:

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Ingresos no operacionales				
Ingresos financieros	55.136	67.281	39.499	52.320
Arriendo oficinas	24.363	25.671	12.232	11.758
Otros ingresos	129	2.389	129	577
Gastos no operacionales				
Otros	(12)	-	(12)	-
Donaciones	-	-	13.000	-
Total otras ganancias (pérdidas)	79.616	95.341	64.848	64.655

Nota 24 - Costos Financieros

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

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Intereses pagados por leasing	11.093	17.516	5.520	7.896
Otros intereses pagados	391	-	391	-
Costos financieros	11.484	17.516	5.911	7.896

Nota 25 - Gasto por Impuesto a las Ganancias

a) Gasto por impuesto a las ganancias

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Gasto por impuesto a la renta				
Período actual	(229.994)	(153.491)	(136.961)	(113.491)
Ajuste por períodos anteriores	-	-	-	-
Total	(229.994)	(153.491)	(136.961)	(113.491)
Gasto por impuesto diferido				
Origen y reverso de diferencias temporarias	24.506	(7.354)	17.628	13.726
Reducción en la tasa de impuestos	-	-	-	-
Cambio en diferencias temporarias no reconocidas	-	-	-	-
Reconocimiento de pérdidas tributarias no reconocidas previamente	-	-	-	-
Total	24.506	(7.354)	17.628	13.726
Gasto por impuesto a la renta excluido el impuesto sobre la venta de operaciones continuas y participación del impuesto a la renta de las inversiones contabilizadas bajo el método de participación	(205.488)	(160.845)	(119.333)	(99.765)
Total gasto por impuesto a la renta	(205.488)	(160.845)	(119.333)	(99.765)

b) Conciliación de tasa efectiva

	30.06.2012 M$	Tasa Efectiva	30.06.2011 M$	Tasa Efectiva
Utilidad del período	951.682	-	739.328	-
Total gasto por impuesto a la renta	(205.488)	-	(160.845)	-
Utilidad excluyendo impuesto a la renta	1.157.170	-	900.173	-
Impuesto renta	(229.994)	-	(153.491)	-
Impuestos diferidos	24.506	-	(7.354)	-
Total gasto	(205.488)	(17,76)%	(160.845)	(17,86)%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	214.076	18,50%	180.035	20,00%
Tasa sobre resultado del ejercicio (antes de impuesto)	-	-	(3.385)	(0,38)%
Diferencias por cambio de tasa en impuestos diferidos	4.475	0,39%	4.448	0,49%
Diferencias permanentes	(12.983)	(1,12)%	(19.969)	(2,22)%
Diferencias temporales no cruzadas	(80)	-0,01%	(284)	-0,03%
Total conciliación	205.488	17,76%	160.845	17,86%

Nota 25 - Gasto por Impuesto a las Ganancias (continuación)

b) Conciliación de tasa efectiva (continuación)

Con motivo de la modificación de impuestos a la renta establecida en la Ley N° 21.455, de julio de 2010, la que considera el aumento transitorio de la tasa de primera categoría a un 20% y un 18,5% para las rentas percibidas durante los años calendario 2011 y 2012 respectivamente, se reconoce tal efecto en las determinaciones señaladas.

Nota 26 - Ganancias por Acción Básica

El detalle de las ganancias por acción es el siguiente:

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Resultado disponible para accionistas M$	951.682	739.328	523.362	493.603
Acciones suscritas y pagadas	156.112	156.112	156.112	156.112
Ganancia por acción $	6,096	4,736	3,352	3,162

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

La Empresa 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 27 - Beneficios a los Empleados

La Empresa 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 30 de junio de 2012 corresponde a M$336.438 (M$754.173 al 31 de diciembre de 2011), así, el efecto en los resultados del ejercicio al 30 de junio de 2012 corresponde a M$305.833 (M$320.146 al 30 de junio de 2011).

Nota 28 - Arrendamientos Operativos

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

a) Arriendo de sitios de producción

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Arriendo sitio remoto	20.805	13.576	11.789	7.508
Arriendo sitio producción	62.146	57.427	32.410	28.871
Total arriendos sitios	82.951	71.003	44.199	36.379

Corresponde al arriendo de espacio físico especialmente habilitado a Entel, dichas instalaciones son necesarias para replicar las instalaciones tecnológicas centrales de la Empresa, esto enmarcado en los planes de contingencia y continuidad operacional de la misma. El costo de estos arriendos se presenta en "otras ganancias (pérdidas)" en el estado de resultados por naturaleza. Estos arriendos no cuentan con contratos a largo plazo.

b) Arriendo de inmuebles

	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$	2° Trim. 2012 M$	2° Trim. 2011 M$
Oficinas Burgos P12 (1)	87.732	84.256	44.051	42.345
Oficinas Huérfanos P17 (2)	12.080	11.601	6.066	5.831
Oficinas Huérfanos P17 y P22 (3)	43.372	36.554	20.114	18.371
Total arriendos oficinas	143.184	132.411	70.231	66.547

(1) Corresponde al arriendo pactado a 10 años con Inmobiliaria Alsacia S.A. Este arriendo se originó en el año 2008 y el vencimiento del mismo es en diciembre de 2017. En este inmueble se encuentra el domicilio principal de Depósito Central de Valores S.A.

(2) Corresponde al arriendo pactado a 3 años con Inversiones El Maderal Ltda. Este arriendo se originó en diciembre del año 1999 y tendrá una duración de 3 años renovándose automáticamente cada 1 año. Estas instalaciones fueron subarrendadas hasta el 31 de diciembre de 2015.

(3) Corresponde a arriendos a Inversiones Paluma Uno Ltda., de las siguientes oficinas: a) piso 22 del Edificio Santiago 2000, instalaciones en las que se desarrollan las actividades de la Empresa Filial DCV Registros S.A. Este arriendo se originó en el año 2005 y el vencimiento del mismo es en noviembre de 2020; b) oficina del piso 17 del Edificio Santiago 2000, este arriendo se originó en el año 2005 y termina en abril de 2015. Estas instalaciones fueron subarrendadas hasta el 31 de diciembre de 2015.

Nota 28 - Arrendamientos Operativos (continuación)

b) Arriendo de inmuebles (continuación)

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

	2012		2013		2014		2015/2020	
Vencimientos	**UF**	**M$**	**UF**	**M$**	**UF**	**M$**	**UF**	**M$**
Oficinas Burgos P12 (1)	3.900	88.247	7.800	176.493	7.800	176.493	22.100	500.065
Oficinas Huérfanos P17 (3)	1.083	24.505	2.166	49.011	2.166	49.011	1.438	32.538
Oficinas Huérfanos P22 (3)	1.146	25.931	2.292	51.862	2.292	51.862	13.561	306.850

Nota 29 - Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados no existen hechos posteriores a revelar y que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.

Nota 30 - Contingencias

Garantías y compromisos

a) Responsabilidad por custodia de valores

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Sociedad mantiene en custodia instrumentos según el siguiente detalle:

	30.06.2012 MM$	**30.06.2011 MM$**
Renta fija	62.733.548	53.403.887
Renta variable	44.218.948	42.356.017
Intermediación financiera	38.364.491	32.351.726
Custodia internacional	365.504	11.416
Bonos de reconocimiento	3.544.272	3.785.480
Total	149.226.763	131.908.526

Nota 30 - Contingencias (continuación)

Garantías y Compromisos (continuación)

a) Responsabilidad por custodia de valores (continuación)

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

Póliza de fidelidad funcionaria 2012

Póliza		Limite Indemnización	Deducible	Prima Neta Afecta
20062291	BBB - PRI	1.188.879,00 UF	4.600,00 UF	8.825,00 UF
20062193	BBB - XS 1	537.243,00 UF	1.188.879,00 UF	2.092,00 UF
20062194	BBB - XS 2	4.073.878,00 UF	1.726.122,00 UF	10.184,70 UF
Total		5.800.000,00 UF		21.101,70 UF

Nota 30 - Contingencias (continuación)

Garantías y compromisos (continuación)

Cobertura

1	Cobertura por la responsabilidad legal del asegurado frente a terceros ocasionada por la imposibilidad del asegurado de completar transacciones celebradas en el curso de sus actividades empresariales debido a pérdida física, destrucción, hurto o daño a valores y efectivo, cualquiera que sea la forma en que se haya ocasionado, incluyendo sustracción o retiro ilícito o en aquellos casos en que se hayan perdido, extraviado o destruido accidentalmente.
2	Pérdida de derecho de suscripción (incluyendo dividendos) con sublimite de UF 16,750 por evento
3	Bienes de terceros bajo el cuidado, control o custodia del DCV
4	Telex falsificado
5	Fax falsificado
6	Gastos de auditoria con sublimite de UF 8,500 por evento
7	Falsificación de instrucciones de pago por transferencia electrónica
8	Huelga y Motin conmoción civil y actos mal intencionados
9	Pérdidas y/o daños a la propiedad como consecuencia de un incendio sujeto a los términos y condiciones del texto NMA 2626
10	Extorsión, amenaza a las personas con sublimite de UF 35,000 por evento
11	Extorsión, amenaza a los bienes con sublimite de UF 35,000 por evento
12	Falsificación por telex probados e instrucciones escritas probadas.
13	Empleados temporales y/o externos que realizan trabajos para el Asegurado bajo su supervisión en las oficinas y locales cubiertas por esta póliza y empleados en trainee, como también empleados de sub-contratistas (outsourcing) que el asegurado emplea, incluyendo programadores, vigilancia, ingenieros de sistemas.
14	Los registros electrónicos incluyendo pero no limitando a los instrumentos desmaterializados.
15	Valores de oferta pública (ampliación bienes), así como también todos aquellos instrumentos que se deriven de las operaciones efectuadas en relación con dichos valores, incluyendo Depósitos, Vales vistas, cheques y otro medio de pago o transacción que deba utilizarse en el giro ordinario de los negocios de las Sociedades Aseguradas. Incluyendo las acciones indicadas en los registros de accionistas de las Cías y sus inscripciones y transacciones y todas las operaciones que puedan realizarse a su respecto.
16	Reconstrucción de libros y Registros contables con un sublimite de UF 8,500 por evento Extensión de costos de limpieza
17	Gastos de siniestro: honorarios a expertos independientes para determinar la pérdida cubierta.
18	Deshonestidad de los empleados: actos deshonestos o fraudulentos que cometa algún empleado.
19	Locales: Pérdida de bienes por robos, desapariciones inexplicables y misteriosas o daños, destrucciones o extravio.
20	Tránsito: Pérdidas o daños que sufran los bienes en tránsito de un lugar a otro bajo la custodia de un empleado o Cia de seguridad.
21	Falsificación de cheques, Recibos de Retiro o Pagarés: Firmas falsificadas o alteraciones fraudulentas de cheques, letras de cambio, giros bancarios, aceptaciones bancarias o certificados de depósito emititdos por el asegurado.
22	Falsificación extensiva Titulos y/o valores: Pérdida por titulos, valores o instrumentos escritos similares que el asegurado guarde o deposite en alguna institución Bancaria o Depositario reconocido para fines de custodia, que llevan una firma falsificada, alteración fraudulenta.
23	Falsificación dinero o moneda: Pérdida por recepción de papel moneda o monedas falsas de curso legal o que al parecer sean curso legal en algún país.
24	Oficinas y contenidos: Pérdidas por robos o intentos de robo, o al interior de los Locales por vandalismo o daños dolosos.

Nota 30 - Contingencias (continuación)

Garantías y Compromisos (continuación)

Exclusión

- Ataque cibernético del instituto.
- Exclusión de terrorismo.
- Exclusión de guerra y terrorismo.

b) Responsabilidad por fondos para el pago de dividendos

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la Sociedad filial DCV Registros S.A., registra en cuentas de orden los fondos recibidos de los clientes de Registro de Accionistas para el pago de dividendos y la correspondiente responsabilidad por el pago.

	30.06.2012 M$	**31.12.2011 M$**
Fondo emisores para pago de dividendos	3.894.787	4.028.133
Total fondo	3.894.787	4.028.133

Nota 31 - Medio Ambiente

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

Nota 32 - Investigación y Desarrollo

Al 30 de junio de 2012 y 2011, la Sociedad no presenta desembolsos de ningún tipo por concepto de investigación. Los desarrollos corresponden a Sistemas computacionales los cuales se activan bajo el rubro Intangibles.

Nota 33 - Sanciones

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