SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados financieros intermedios preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera por el período terminado al 31 marzo de 2019

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados financieros intermedios preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera por el periodo terminado al 31 marzo de 2019

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

$ - Pesos chileno
M$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US$ - Dólar estadounidense

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

INDICE

Estados Financieros		**Página**
	ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
	ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	6
	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
	ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	8
Notas a los Estados Financieros		
1.	INFORMACION GENERAL	9
2.	BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
3.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	13
4.	GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	28
5.	CAMBIOS CONTABLES	34
6.	EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	34
7.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	34
8.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	35
9.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	36
10.	INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	36
11.	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS	38
12.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	39
13.	PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	39
14.	IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS	42
15.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	44
16.	OTRAS PROVISIONES	45
17.	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	46
18.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	46
19.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	46
20.	GASTOS DE ADMINISTRACION	47
21.	GASTOS DEL PERSONAL	47
22.	OTROS INGRESOS, POR FUNCION	48
23.	COSTOS FINANCIEROS	49
24.	OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	49
25.	DIFERENCIAS DE CAMBIO	50
26.	BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO	50
27.	PATRIMONIO	50
28.	MEDIO AMBIENTE	53
29.	CAUCIONES	53
30.	SANCIONES	53
31.	CONTINGENCIAS	53
32.	GESTION DE CARTERA DE TERCEROS	55
33.	HECHOS RELEVANTES	55
34.	HECHOS POSTERIORES	56

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y efectivo equivalente	6	7.651.466	19.240.587
Otros activos financieros	7	156.466	168.942
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	14.878.470	1.014.642
Otros activos no financieros	9	332.077	228.080
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	268.513	222.049
Activo por impuestos	11	365.428	199.820
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**23.652.420**	**21.074.120**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipos	13	3.870.908	1.361.316
Activos por impuestos diferidos	14	644.517	870.359
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**4.515.425**	**2..231.675**
TOTAL ACTIVOS		**28.167.845**	**23.305.795**

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	2.052.127	1.041.326
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	5.301.594	5.324.949
Otras provisiones	16	796.627	553.604
Provisiones por beneficio a los empleados	17	785.179	1.517.001
Otros pasivos no financieros	18	528.856	540.087
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**9.464.383**	**8.976.967**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras cuentas por pagar	15	2.316.102	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**2.316.102**	-
PATRIMONIO			
Capital emitido	27	12.045.333	12.045.333
Ganancias acumuladas		2.283.495	505.746
Resultado del ejercicio		2.058.532	1.777.749
Total patrimonio neto		**16.387.360**	**14.328.828**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**28.167.845**	**23.305.795**

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales

Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31-03- 2019 M$	31-03-2018 M$
ESTADO DE RESULTADOS			
Ingresos de actividades ordinarias	19	15.580.848	15.727.887
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		**15.580.848**	**15.727.887**
Otros ingresos	22	116.259	87.969
Gastos de administración	20	(13.016.036)	(13.303.931)
Costos financieros	23	(15.061)	(25.610)
Otras ganancias (pérdidas)	24	169.992	19.425
Diferencias de cambio	25	9.028	4.117
Ganancia antes de Impuesto		**2.845.030**	**2.509.857**
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(786.498)	(732.108)
Ganancia procedente de operaciones continuada		**2.058.532**	**1.777.749**
Ganancia del ejercicio		**2.058.532**	**1.777.749**
Otros resultados integrales			
Ganancia		2.058.532	1.777.749
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Impuesto a la renta que relacionados con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Resultado integral total		**2.058.532**	**1.777.749**
GANANCIAS POR ACCIÓN			
Ganancias por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		14,9030	12,8702
Ganancia por acción básica		**14,9030**	**12,8702**
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias diluida por acción procedente de operaciones continuadas		14,9030	12,8702
Ganancias diluida por acción		**14,9030**	**12,8702**

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Capital en acciones M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Dividendos Provisorios M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 01 enero 2019	12.045.333	8.220.435	(5.936.940)	14.328.828	**14.328.828**
Cambios (Presentación)					
Resultado integral	-	2.058.532	-	2.058.532	**2.058.532**
Dividendos definitivos	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**2.058.532**	**-**	**2.058.532**	**2.058.532**
Saldo final período actual 31 marzo 2019	**12.045.333**	**10.278.967**	**(5.936.940)**	**16.387.360**	**16.387.360**

	Capital en acciones M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Dividendos Provisorios M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo inicial período actual 01 enero 2018	12.045.333	9.070.210	(8.136.824)	12.978.719	**12.978.719**
Cambios (Presentación)					
Resultado integral	-	1.777.749	-	1.777.749	
Dividendos definitivos	-	-	-	-	
Dividendos provisorios	-	-	-	-	
Total de cambios en patrimonio	**-**	**1.777.749**	**-**	**1.777.749**	**1.777.749**
Saldo final período actual 31 marzo 2018	**12.045.333**	**10.847.959**	**(8.136.824)**	**14.756.468**	**14.756.468**

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31-03- 2019	31-03-2018
		M$	M$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		**2.058.532**	**1.777.749**
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	14	786.498	732.108
Ajustes por disminuciones en cuentas por cobrar de origen comercial		109.641	(12.990)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(250.122)	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		672.890	1.258.221
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		128.411	-
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	13	160.784	64.994
Ajustes por provisiones		(488.799)	275.227
Ajustes por ganancias pérdidas de moneda extranjera no realizadas		(9.028)	(4.117)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación		-	(19.425)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		**1.110.275**	**2.294.018**
Impuestos recibidos (pagados)		(723.653)	(2.727.587)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	35.465
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		**(723.653)**	**(2.192.122)**
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	13	253.936	-
Compras de propiedades, planta y equipo	13	(166.963)	(85.606)
Activo por derecho Uso NIIF 16		(103.336)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(14.026.940)	38.659
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		**(14.043.303)**	**(46.947)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(11.598.149)**	**1.832.698**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	25	9.028	4.117
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(11.589.121)**	**1.836.815**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		19.240.587	18.878.099
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	**7.651.466**	**20.714.914**

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

1. INFORMACION GENERAL

Inscripción en el Registro de Valores

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (en adelante "la Sociedad" o "la Administradora"), fue creada mediante Escritura Pública el 15 de enero de 1993, ante el Notario Público de Santiago don Raúl Undurraga Laso, inscrita a fojas 5.031 Nº4.113 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1993 y autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante Resolución Nº043 del 25 de febrero de 1993.

Con fecha 18 de abril de 1997, la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta Nº0095, aprobó la fusión por incorporación de O'Higgins Administradora de Fondos Mutuos S.A., para ser absorbida por Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos.

Con fecha 6 de febrero de 2002, Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión y Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos acordaron la fusión y esta última además la reforma de estatutos en Juntas Extraordinarias de Accionistas, reducidas a escrituras públicas con fecha 12 de febrero del mismo año. Ambas escrituras fueron otorgadas en la Notaría de Santiago de don Humberto Quezada Moreno.

Con fecha 10 de abril de 2002, la Comisión para el Mercado Financiero mediante la Resolución Nº0184 aprobó la reforma de estatutos de Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos y su fusión con Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión siendo esta última Sociedad absorbida por la primera.

Con fecha 5 de febrero de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero mediante la Resolución Nº029 aprobó la reforma de estatutos acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de diciembre de 2002, consistente en el cambio de nombre de la Sociedad Administradora la cual pasa a denominarse Santander S.A. Administradora General de Fondos.

Con fecha 25 de abril de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero mediante la Resolución Nº 104 aprobó la reforma de estatutos acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2003 y su fusión con Santander S.A. Administradora de Fondos Mutuos.

La reforma de estatutos consistió en un cambio en el tipo de Sociedad Administradora, pasando ésta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XXVII de la Ley Nº18.045, modificando lo siguiente:

- Nombre: Santander Santiago S.A. Administradora General de Fondos.

- Objeto Exclusivo: La Sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley Nº1.328, de 1976, de fondos de inversión y fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley Nº 20.712, de fondos para la vivienda regidos por la Ley Nº19.281, y, cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley Nº18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer.

Con fecha 6 de agosto de 2004 la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó la reforma de estatutos que consiste en el cambio de nombre de la Sociedad Administradora, la que en adelante se denominó "Santander Santiago S.A. Administradora General de Fondos", dicho acuerdo fue reducido a escritura pública el 1 de septiembre del mismo año. Dicha modificación fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 8 de noviembre de 2004 según resolución exenta Nº513.

Con fecha 12 de julio de 2007 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó una reforma de estatutos acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de mayo de 2007. Dicha reforma consiste en el cambio de nombre de la Sociedad Administradora, la que en adelante se denominará "Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos".

Cambio de propiedad: con fecha 5 de diciembre de 2013, los accionistas Banco Santander Chile y Santander Inversiones Limitada proceden a la venta de 138.078 y 33 acciones respectivamente a SAM Investment Holdings Limited. Con la misma fecha, el accionista Santander Corredora de Seguros Limitada vende la propiedad de 18 acciones a Santander Asset Management UK Holdings Limited.

Modificación y texto refundido de sus estatutos aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 2 de marzo del 2015, cuya acta se redujo a escritura pública de fecha 4 de marzo de 2015, otorgada en la notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente, siendo aprobado 31 de marzo del 2015 por la Comisión para el Mercado Financiero.

El Rut de Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos es 96.667.040-1. Domicilio: Bandera 140, piso 3, comuna de Santiago de Chile.

Accionistas: Los accionistas de la Sociedad al 31de marzo de 2019 son los siguientes:

Distribución accionaria y de capital	RUT	2019		2018	
		Capital M$	Porcentaje %	Capital M$	Porcentaje %
SAM Investment Holdings Limited	59.194.350-2	12.043.763	99,9870%	12.043.763	99,9870%
Santander Asset Management UK Holdings Limited	59.194.360-K	1.570	0,0130%	1.570	0,0130%
Totales		**12.045.333**	**100,00%**	**12.045.333**	**100,00%**

Auditores externos: PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA.

Línea de negocio, la Sociedad tiene como línea exclusiva la administración de fondos y la administración de cartera de terceros cuya fiscalización sea encomendada por la Comisión para el Mercado Financiero en los términos definidos por Ley.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Estados financieros - La Sociedad por el periodo al 31 de marzo 2019 y 31 de diciembre de 2018 ha preparado los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Stardards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2019 y 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los periodos terminados en esas fechas.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a lo presentado en los estados financieros, en ellos se suministran descripciones narrativas o desagregación en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y en ese ámbito, la administración ha estimado que a la fecha no existen indicios internos ni externos, que pudieren afectar la continuidad de las operaciones de la Sociedad.

b. Declaración de cumplimiento- Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, los estados financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2019, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Stardards Board (en adelante "IASB").

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2019, fueron aprobados por el directorio en sesión de fecha 28 de mayo de 2019.

c. Comparación de la información - Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambio en patrimonio neto, y de flujo de efectivo por el periodo terminado al 31 de marzo de 2019, que se incluyen en el presente estado financiero, para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2019.

d. Período cubierto–El presente informe financiero (en adelante, "estados financieros") cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

- Estados de cambios en el patrimonio, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018.

e. Moneda funcional y de presentación - La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad "NIC 21", ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

f. Transacciones en moneda extranjera - Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro "Diferencias de cambio".

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

g. Bases de conversión - Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión bancarios al cierre de cada periodo son los siguientes:

	31/03/2019	**31/12/2018**
	$	**$**
Unidad de Fomento	27.565,76	27.565,79
Dólar	679,91	697,76
Euro	763,09	796,17

Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del periodo en el rubro diferencia de cambios.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

Los principales criterios contables utilizados en la preparación de los estados financieros son los siguientes:

a) Las siguientes Normas, Enmiendas e Interpretaciones de NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	01/01/2019
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.	01/01/2019
CINIIF 23 "Posiciones tributarias inciertas". Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".	01/01/2019

Enmienda a NIIF 3 "Combinaciones de negocios" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.	01/01/2019
Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.	01/01/2019
Enmienda a NIC 12 "Impuestos a las Ganancias" Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.	01/01/2019
Enmienda a NIC 23 "Costos por Préstamos" Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.	01/01/2019
Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados" Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.	01/01/2019

La aplicación de estas normas y enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Enmienda a la NIIF 3 "Definición de un negocio" Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

c) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados de situación financiera clasificados adjuntos, 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 corriente los de vencimiento superior a dicho período.

d) Segmentos operativos

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, Segmentos de Operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

e) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha considerado el método directo. Adicionalmente se han tomado en consideración los siguientes conceptos:

i. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.

ii. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

iii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

iv. Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la compañía.

f) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, y el efectivo equivalente considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, tales como depósitos a plazos y fondos mutuos, los cuales son fácilmente convertible en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos, desde su origen.

Las partidas de caja y bancos se valorizan a costo amortizado y los instrumentos financieros como depósitos e inversiones de fondos mutuos se valorizan a su valor razonable.

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos y comisión cobrada a los fondos de inversiones, establecidas en el Reglamento Interno de cada fondo. La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es recuperable.

h) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos o pasivos financieros (distintos de aquellos activos y pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos y pasivos financieros, respectivamente, en su reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

h.1) Activos financieros

Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de los plazos establecidos por las regulaciones o convenciones del mercado. Todos los activos financieros son posteriormente medidos ya sea, a su costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación del activo financiero.

h.2) Clasificación de activos financieros

De acuerdo a NIIF 9 (versión 2009), la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) A valor razonable por resultados, ii) a valor razonable por patrimonio y, iii) a costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

h.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios. Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada, además de los instrumentos financieros derivados.

h.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

h.2.3) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

h.3) Deterioro de activos financieros

Los activos financieros medidos a costo amortizado son evaluados por deterioro al cierre de cada período de reporte. Un activo financiero se considera deteriorado cuando existe evidencia objetiva, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial de los activos financieros, de que los flujos futuros estimados de caja del activo podrían estar deteriorados.

El monto de la pérdida por deterioro reconocida es la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de caja (incluyendo el monto del colateral y la garantía) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo.

El valor libros de un activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro. El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta fue reconocida. La pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada a través de resultados en la medida que el valor libros del activo financiero a la fecha en que la pérdida por deterioro sea reversada no exceda el monto de lo que el costo amortizado habría tenido si no se hubiera reconocido pérdida por deterioro alguna.

h.4) Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Sociedad reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, la Sociedad continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

Cuando se desreconoce un activo financiero a costo amortizado, la diferencia entre el valor libros del activo y la suma de la consideración recibida o por recibir se reconoce en el estado de resultados integrales.

h.5) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados. La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Aquellos pasivos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados, son medidos a costo amortizado. Los valores libros de pasivos financieros que son medidos a costo amortizado son determinados usando el método de la tasa de interés efectiva. Los gastos por intereses que no sean capitalizados como parte del costo de un activo son incluidos en el estado de resultados integrales en el rubro “Gastos por financiamiento”.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del ejercicio relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por pagar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea adecuado, en un ejercicio más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Para pasivos financieros denominados en una moneda extranjera y que sean medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las pérdidas y ganancias por diferencia de cambio son determinadas basado en el costo amortizado de los instrumentos y son reconocidos en el rubro “Reajuste y diferencia de cambio” en el estado de resultados integrales.

h.6) Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Posteriormente, se reconocen a su Valor razonable, excepto los saldos por cobrar originados por operaciones de financiamiento (compras con retroventa), los que se registran a su costo amortizado a través del método de tasa efectiva.

De acuerdo a NIIF 13 Medición de Valor Razonable, se entiende por "valor razonable" el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo o la transferencia de un pasivo en la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio Vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable. NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Todos los derivados se registran en el estado de situación a su valor razonable. Si el valor razonable es positivo se registran como un activo y si éste es negativo se registran como un pasivo.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en resultados bajo el rubro "Otros ingresos por función".

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran a su costo amortizado, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo. El tipo de interés efectivo, es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero, a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta el término de su vida remanente.

Los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se mantienen a su costo de adquisición, ajustado por eventuales pérdidas por deterioro.

h.7) Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija.

En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

i) Propiedad, planta y equipos

Estos activos comprenden principalmente construcciones e instalaciones, muebles y equipos. Todos los ítems del rubro son medidos al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los gastos por mantención, conservación y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes:

Rubro	Vida útil (meses)
Construcciones	120
Computadores y equipos, equipos de climatización	36
Mobiliario de oficina	60
Vehículos	36
Instalaciones en general	120

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en cuentas de resultados.

j) Activos intangibles

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Rubro	Vida Útil (meses)
Programas informáticos	36

La amortización de los sistemas informáticos se realizará linealmente en un período de tres años desde la entrada en explotación de los respectivos sistemas, esto en relación a su vida útil económica.

k) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

En relación con otros activos no financieros, las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libro que habría sido determinado si no se hubiera registrado ese deterioro en el pasado.

Los ítems de propiedad, planta y equipos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

Respecto de los activos intangibles distintos a plusvalía, la Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina los efectos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

De acuerdo con la aplicación de NIC 12 "Impuesto a las ganancias", la Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de marzo de 2014, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de diciembre de 2014.

Esta norma señala que para el año 2015 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 22,5%, el año comercial 2016 la tasa será de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Sociedad está sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto a la Primera Categoría denominada Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas del 25,5% en 2017 y el 27% en 2018 y siguientes.

m) Otros activos no corrientes

Corresponde a los instrumentos financieros en garantía, que de acuerdo con instrucciones de la CMF, la Sociedad clasifica y valoriza a su costo amortizado de acuerdo a las definiciones de la norma NIIF 9 (versión 2009), además se incluyen los instrumentos financieros a costo amortizado, los cuales son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

n) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde a las transacciones por pagar a los fondos mutuos por las inversiones realizadas en el mercado en nombre de estos, debido a que la Sociedad actúa como recaudadora y pagadora por cuenta de sus fondos administrados. También se registran en este rubro los saldos por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar, las cuales son reconocidas a su valor nominal, puesto que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

o) Provisiones, activos y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

i. Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
ii. A la fecha de los estados financieros es altamente probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.
Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

a) Provisiones de administración: este importe corresponde a servicios de administración y de asesorías contratados a terceros. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

b) Otras provisiones: en esta cuenta se provisionan principalmente los gastos de administración menores, además de otros servicios y asesorías profesionales los cuales se encuentran pendientes de facturación. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

p) Uso de juicios, estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En ciertos casos los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o en el caso de un pasivo podría ser incurrido o liquidado en una transacción corriente entre partes dispuestas, más que en una liquidación o venta forzada. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, la Administración ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos internos valorización y otras técnicas de evaluación.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar razonablemente algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Principalmente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieran a:

- Las pérdidas por deterioros de determinados activos financieros
- La vida útil de los activos fijos e intangibles
- El valor razonable de activos
- Compromisos y contingencias
- La recuperabilidad de los activos impuestos diferidos

Beneficios al personal

i. Retribuciones post – empleo – Plan de beneficio definido:

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, la Sociedad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus derechos habientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

La Sociedad registra en la línea de "Provisiones por otros beneficios al personal" del pasivo del Estado de Situación Financiera (o en el activo, en el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar", dependiendo del signo de la diferencia) el valor presente de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los "activos del plan" y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada "banda de fluctuación", y del "costo por los servicios pasados" cuyo registro se difiere en el tiempo.

ii. Retribución post – empleo – Plan basado en acciones liquidadas en efectivo:

La Sociedad entrega a determinados ejecutivos un beneficio de pago basados en acciones liquidadas en efectivo de acuerdo a los requerimientos en NIIF 2. La Sociedad mide los servicios recibidos y el pasivo incurrido a valor razonable. Hasta que el pasivo se liquide, la Sociedad determinará el valor razonable del pasivo al final de cada período que se informe, así como en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio en el valor razonable en el resultado del período. La Sociedad no posee beneficios de post empleo al cierre del periodo intermedio 2019.

iii. Provisiones de vacaciones

La Sociedad ha registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19. Esta obligación se determina considerando el número de días pendientes por cada trabajador y su respectiva remuneración a la fecha de balance.

iv. Provisiones de recursos humanos

En este rubro se registran las provisiones de cash flow, bono de vacaciones, además de otros beneficios a empleados. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

q) Otros pasivos no financieros corrientes

Se registran en este rubro las otras cuentas como retenciones de empleados y cuentas del personal las cuales son reconocidas a su valor nominal, puesto que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

r) Distribución de dividendos

La Sociedad es una sociedad anónima cerrada donde ha establecido como política no registrar provisión de dividendos mínimos, mientras no sea señalado expresamente en la Junta Ordinaria de Accionistas.

s) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número promedio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto diluido potencial de las opciones sobre acciones y deuda convertible. La Sociedad no posee instrumentos que generen efectos diluido en el patrimonio.

t) Reconocimientos de los ingresos

Los ingresos provenientes del giro de la Sociedad corresponden a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos, fondos de inversión administrados y administración de carteras, los cuales son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Eso requiere que:

- El grado de avance del ingreso puede ser medido de manera fiable
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados, las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen y las comisiones cobradas mensualmente a los fondos de inversiones.

u) Reclasificaciones

La Sociedad Administradora efectúa reclasificaciones de partidas en los estados financieros con el objetivo de presentar información más aclara y relevante a los usuarios. Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes estados financieros de la Sociedad. Para el cierre del presente periodo de 2019 no se han efectuado reclasificaciones.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Factores de riesgo financiero

Debido a sus actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (principalmente riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable, riesgo de reajustabilidad de la UF y riesgo de tipo de cambio).

Siendo una administradora general de fondos, Santander Asset Management S.A., canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

4.1.1 Riesgo de liquidez

La liquidez se puede definir como la incertidumbre financiera, referida a la capacidad que tiene la Administradora para hacer frente a los requerimientos de efectivo, producto de sus operaciones normales o extraordinarias, en diversos horizontes de tiempo.

Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez, es que la Administradora implementó políticas de manejo corporativas, donde sus principales activos, objeto de inversión, son los siguientes:

- Depósitos sólo emisor Banco Santander
- Papeles con Riesgo Soberano o Estado de Chile
- Fondos Mutuos Tipo 1 (Sólo Santander AGF)

Se incluyen en la cartera algunas excepciones, tales como Letras Hipotecarias (Banco Santander), que representan un peso muy bajo respecto a los activos totales (0,7%) y depósitos en Pesos Chilenos originados por la liquidación de Fondos Administrados.

Esta cartera, por su naturaleza, no cuenta con rescates diarios, ya que se trata de una cartera de administración pasiva, donde los únicos eventos de retiros están dados por eventuales contingencias sobre las garantías otorgadas a los fondos y la política de dividendos definida. En primera instancia estos escenarios se encuentran bien cubiertos con los activos antes mencionados (muy líquidos) y en segundo lugar con el manejo propio de la administración cuya estrategia está acotada por los activos y emisores en los cuales puede tomar riesgo.

Esta información es controlada mensualmente en el Comité de Riesgos Financieros de la Administradora y enviada como informe a la matriz en España.

Análisis y composición de cartera y sus vencimiento, al 31 de marzo de 2019

Grupo de Activos	< 180 días	360 días	1-3 años	3-4 años	> 4 años	Total
Cuentas corrientes y caja	4.950.925	-	-	-	-	4.950.925
Fondos mutuos	2.700.541	-	-	-	-	2.700.541
Depósito a plazo fijo	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	1.548	44.953	13.161	96.804	156.466
Cifra en Miles $	**7.651.466**	**1.548**	**44.953**	**13.161**	**96.804**	**7.807.932**
	98,00%	0,02%	0,58%	0,16%	1,24%	

Análisis y composición de cartera y sus vencimiento, al 31 de diciembre de 2018

Grupo de Activos	< 180 días	360 días	1-3 años	3-4 años	> 4 años	Total
Cuenta corriente	9.236.939	-	-	-	-	9.236.939
Fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Depósito a plazo fijo	10.003.649	-	-	-	-	10.003.649
Letras hipotecarias	394	-	24.701	27.559	116.287	168.941
Cifra en Miles $	**19.240.982**	**-**	**24.701**	**27.559**	**116.287**	**19.409.529**
	99,13%	0,00%	0,13%	0,14%	0,60%	

Con información al 31 de marzo de 2019, se puede observar que Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos, cuenta con una cartera con una posición del 98,0% en instrumentos con plazos de vencimiento menor a 180 días.

Con esta información podemos concluir que la Cartera Propia de Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos es una cartera líquida sin problemas para hacer frente a contingencias.

4.1.2 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo y su equivalente, cuotas de fondos mutuos, depósitos con bancos e instituciones financieras, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Con el fin de reducir al máximo el riesgo de contraparte la Administradora busca, a través de su política de inversión, enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles entre los que se destacan papeles con riesgo Soberano o Estado de Chile, cuotas de Fondos Mutuos tipo 1 y emisiones del Banco Santander (clasificado en categoría largo plazo AAA). Una política similar es la que se aplica para escoger a los restantes emisores, cuya principal característica es que deben estar clasificados con riesgo de crédito en categoría AAA para los títulos de largo plazo y N-1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que el 100% de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera administrada por Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N-1+ a corto plazo o AAA a largo plazo, por lo cual la Administradora demuestra mantener un control eficiente en cuanto al riesgo de crédito.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating.

Rating activos	Información al 31-03-2019	Información al 31-12-2018
Corto plazo N-1 +	0,00%	0,00%
Largo plazo AAA	100,00%	100,00%

Nota: Porcentaje sobre instrumentos de deuda sujetos a clasificación de riesgo.

Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos, presenta al 31 de marzo de 2019 una exposición al riesgo de crédito de M$ 23.286.992, como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, depósitos a plazo, letras de créditos y otros.

La exposición antes detallada no afecta significativamente la exposición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento:

Grupo	Tipo	Exposición al 31-03-2019 M$	Exposición al 31-12-2018 M$
Disponible y fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos, cajas y bancos	7.651.466	9.236.938
Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	10.003.649
Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	156.466	168.942
Otros	Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - otros	15.479.060	1.464.771
Total		**23.286.992**	**20.874.300**

4.1.3 Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final.

Al respecto, los factores de riesgos más significativos podrían agruparse en los siguientes:

Riesgo de Tasas de Interés: El riesgo de tasa de interés aparece como efecto de las fluctuaciones en el nivel de tasas de mercado en el valor razonable de los activos financieros y en los flujos de caja futuros.

La fluctuación de tasas de interés es reducida para activos de corto plazo y elevada para activos de largo plazo.

Se estima que la exposición a este riesgo, en los activos de la Administradora, es baja dado que ésta mantiene mayoritariamente en su cartera instrumentos de deuda de corto plazo.

			31-03-2019		31-12-2018	
Tipo Activo	**Entidad**	**Moneda**	**Valor inversión M$**	**%**	**Valor inversión M$**	**%**
Depósitos a plazo bancarios	Banco Santander	$	-	0,0%	10.003.649	42,9%
	Subtotal depósitos		**-**	**0,0%**	**10.003.649**	**42,9%**
Fondo mutuo	Tesorería ejecutiva	$	2.700.541	9,6%	-	0,0%
	Subtotal FFMM		**2.700.541**	**9,6%**	**-**	**0,0%**
Otros activos	Letras Santander	UF	156.466	0,6%	168.942	0,72%
	Cuentas corrientes y caja	$	2.490.704	8,8%	7.133.540	30,6%
	Otras cuentas	$	20.359.913	72,3%	3.896.266	16,7%
	Otras cuentas	EUR				
	Cuentas corrientes	USD / EUR	2.460.221	8,7%	2.103.398	9,0%
	Subtotal otros activos		**25.467.304**	**90,4%**	**13.302.146**	**57,07%**
Total activos			**28.167.845**	**100,0%**	**23.305.795**	**100%**

Riesgo de Reajustabilidad (UF): Se entiende por tal la exposición a pérdidas en la cartera de activos denominados en UF ocasionadas por cambios adversos en el valor de la unidad de fomento o sus proyecciones futuras de mercado.

En este punto se consigna que el 0,6% de los activos de la cartera propia de la administradora se encuentran invertidos en Letras Santander en UF, estos activos se han mantenido por un largo periodo de tiempo en cartera a la espera de su natural vencimiento.

En relación a lo anterior, y dado el bajo porcentaje que éstas representan sobre el total de activos en cartera se estima que este riesgo es insignificante para la cartera de la Administradora dadas las políticas de inversión definidas

Riesgo de Tipo de Cambio: Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones en activos denominados en divisas distintas del peso chileno producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

Con el objetivo de minimizar este riesgo la política de inversiones y riesgos de Santander Asset Management establece que deben mantenerse principalmente activos en moneda local (pesos y UF), especialmente papeles del Estado de Chile, Depósitos a plazo bancarios y fondos tipo I.

Al respecto al 31 de marzo de 2019 los activos en moneda extranjera ascendían al 8,7% de los activos, los que se explicaban básicamente por las cuentas corrientes en dólares y euros.

Dado lo anterior, se estima que este riesgo es acotado para la cartera de la Administradora dadas las políticas de inversión definidas.

En consecuencia, las políticas de inversiones definidas por Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos están orientadas a resguardar eliminar o mitigar el impacto de la variación o incertidumbre de precios de mercado, destacando que el estado de la cartera es monitoreado mensualmente en el comité de Riesgos Financiero de Fondos Mobiliarios de la administradora.

4.1.4 Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que la Administradora reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. Al cierre del ejercicio reportado la Administradora no cuenta con exposición afecta a este riesgo.

b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando la Administradora reporta contabilidad en pesos Chilenos manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesta a fluctuaciones en los tipos de cambio. Al cierre del ejercicio reportado la sensibilidad al tipo de cambio era:

Escenario de estrés:	Exposición Bruta (M$)	Impacto sobre activo total (M$)	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD -1%	544.118	(5.441)	(0,019%)
CLP/USD -5%	544.118	(27.206)	(0,097%)
CLP/USD -10%	544.118	(54.412)	(0,193%)

CLP/EUR -1%	1.916.102	(19.161)	(0,07%)
CLP/EUR -5%	1.916.102	(95.805)	(0,34%)
CLP/EUR -10%	1.916.102	(191.610)	(0,68%)

c) Riesgo tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial de la Administradora por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del ejercicio la Administradora mantiene instrumentos de deuda que la exponen a este tipo de riesgo. Las sensibilidades ante variaciones paralelas de tasa de interés son las siguientes:

Escenario de estrés:	MTM base (M$)	Δ MTM (M$)	Δ MTM (%)
-100bps	156.466	2.717	1,74%
-50bps	156.466	1.358	0,87%
-10bps	156.466	272	0,17%
-5bps	156.466	136	0,09%
-1bps	156.466	27	0,02%
+1bps	156.466	(27)	(0,02%)
+5bps	156.466	(136)	(0,09%)
+10bps	156.466	(272)	(0,17%)
+50bps	156.466	(1.358)	(0,87%)
+100bps	156.466	(2.717)	(1,74%)

d) Riesgo de inflación

Refiere a la posibilidad de que la Administradora reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el valor de la unidad de fomento. A continuación se presenta la variación en miles de Pesos de los instrumentos denominados en UF ante cambios porcentuales del valor de la misma (manteniendo constante el resto de las variables) y el peso de dicha variación sobre el total de activos de la Administradora.

Escenario de estrés:	Exposición Bruta (M$)	Impacto sobre activo total (M$)	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF -1%	156.466	(1.565)	(0,01%)
CLP/UF -5%	156.466	(7.823)	(0,03%)
CLP/UF -10%	156.466	(15.647)	(0,06%)

4.1.5 Endeudamiento de la Administradora

Al 31 de marzo de 2019 la administradora mantiene una relación deuda patrimonio que cumple lo que exige la Circular N°193 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

5. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de marzo de 2019 no existen cambios contables que revelar.

6. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro por tipo de activo y moneda Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

		Saldos al	
	Moneda	**31-03-2019**	**31-12-2018**
		M$	**M$**
Saldos en caja	$ Chilenos	100	100
Saldos en bancos	$ Chilenos	2.490.605	7.133.440
Saldos en bancos	USD	544.118	315.342
Saldos en bancos	EURO	1.916.102	1.788.056
Depósitos a plazo fijo	$ Chilenos	-	10.003.649
Cuotas de fondos mutuos	$ Chilenos	2.700.541	-
Total		**7.651.466**	**19.240.587**

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presentan bajo este rubro las letras de créditos hipotecarias que han sido reconocidos de acuerdo a nota Nº3 letra h).

	Saldos al	
	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Letras hipotecarias	156.466	168.942
Total	**156.466**	**168.942**

7.1 Otros instrumentos financieros por categorías

El detalle de los otros instrumentos financieros detallados por categorías, al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a) 31 de marzo de 2019

	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	156.466	-	-	156.466
Total	**156.466**	**-**	**-**	**156.466**

b) 31 de diciembre de 2018

	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M$	M$	M$	M$
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	168.942	-	-	168.942
Total	**168.942**	**-**	**-**	**168.942**

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, neto de provisión de incobrables, es el siguiente:

		Saldo al	
	Moneda	31-03-2019	31-12-2018
		M$	M$
Comisiones y remuneraciones	$ Chilenos	155.688	169.347
Otras cuentas por cobrar	$ Chilenos	57.441	56.211
Rescate de fondos mutuos, por cobrar	$ Chilenos	14.026.940	-
Deudores por venta	$ Chilenos	638.401	789.084
Total		**14.878.470**	**1.014.642**

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los gastos anticipados Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Saldo al	
	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Garantías por arriendo de inmueble	26.555	26.553
Seguros de garantías y otros	-	35.672
Gastos anticipados	305.522	165.855
Total	**332.077**	**228.080**

10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas a la Sociedad el personal clave de la Dirección (Gerentes de la sociedad, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control. Adicionalmente, la Sociedad ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander y SAM Investment Holding a nivel mundial.

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldo al	
						31-03-2019	31-12-2018
						M$	M$
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Comisión Agente Colocador	Menos de 90 días	Matriz común	$ Chilenos	3.819.512	3.746.111
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Comisión TSA	Menos de 90 días	Matriz común	$ Chilenos	-	151.555
96.924.740-2	Gesban Santander Servicios Contables Profesionales Ltda.	Servicios Contables	Menos de 90 días	Administración	$ Chilenos	2.951	2.951
59.194.350-2	SAM Investment Holding Lt.	Servicios profesionales	Menos de 90 días	Matriz común	Euros	1.072.516	1.074.984
59.194.360-K	Santander Asset Management UK Lt.	Servicios profesionales	Menos de 90 días	Matriz común	Euros	406.614	349.348
						5.301.593	**5.324.949**

b) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldo al 31-03-2019 M$	Saldo al 31-12-2018 M$
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Comisión TSA	Menos de 90 días	Matriz común	$ Chilenos	53.471	35.580
Extranjero	Santander Luxemburgo UK	Servicios profesionales	Menos de 90 días	Matriz común	Euros	215.042	186.469
						268.513	**222.049**

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. La sociedad no ha constituido provisiones de incobrabilidad o deterioros por las operaciones más partes relacionadas. Asimismo no se ha constituido garantías adicionales por este tipo de operaciones.

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen transacciones con personal clave.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Saldo al 31-03-2019 Monto M$	Saldo al 31-03-2019 Efecto en Resultado (cargo)abono M$	Saldo al 31-12-2018 Monto M$	Saldo al 31-12-2018 Efecto en Resultado (cargo)abono M$
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Servicio Asistencia Operativa	-	-	120	(120)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Compra Letras Hipotecarias	156.466	(647)	168.942	(7.353)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Compra Depósitos a Plazo	-	(48.418)	-	-
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisiones Agente Colocador	11.000.198	(11.000.198)	45.648.297	(45.648.297)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisiones LBTR	53.964	(53.964)	53.964	(53.964)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisión TSA pagada	22.614	(22.614)	92.869	(92.869)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisión TSA cobrada	17.891	17.891	70.635	70.635
59.194.350-2	SAM Investment Holding Lt.	Matriz común	Servicios profesionales	1.072.516	(1.072.516)	1.074.984	(1.074.984)
59.194.360-K	Santander Asset Management UK Lt.	Matriz común	Servicios profesionales	406.615	(406.615)	349.348	(349.348)
Extranjero	Santander Luxemburgo UK	Matriz común	Servicios profesionales	215.042	215.042	186.469	186.469
96.924.740-2	Gesban Santander Servicios Contables Profesionales Ltda.	Matriz común	Servicios Contables	8.853	(8.853)	35.412	(35.412)
			Total	**12.954.158**	**(12.380.892)**	**47.681.039**	**(47.005.243)**

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave que se presenta dentro del rubro Gastos del Administración, y que incluyen al Gerente General, son los siguientes:

	Saldo al	
Personal Clave	**31-03-2019**	**31-03-2018**
	M$	M$
Remuneraciones del personal	149.677	174.977
Bonos o gratificaciones	91.832	76.450
Otros del personal	8.018	280.167
Total	**249.527**	**531.594**

Durante marzo 2019 se pagaron M$18.945 por concepto de dietas a Directores. Para el período 2018 se pagaron M$15.030 por concepto de dietas a Directores de la Sociedad.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos corrientes presentados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Saldo al			
	31-03-2019		31-12-2018	
	Por cobrar M$	**Por pagar** M$	**Por cobrar** M$	**Por pagar** M$
Crédito por capacitación	2.610	-	-	-
Impuesto renta período actual	-	(3.209.898)	-	(2.649.480)
Impuesto Gastos Rechazados Art. 21	-	(2.086)	-	(1.848)
Impuesto Único 35%	-	-	-	-
Impuesto Adicional	-	-	-	-
PPM del año	3.308.141	-	2.584.487	-
Impuesto por recuperar	266.661	-	266.661	-
Total operaciones continuas	**3.577.412**	**(3.211.984)**	**2.851.147**	**(2.651.328)**
Total impuestos por cobrar	**365.428**		**199.820**	

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de los intangibles al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a) Composición

	31-03-2019	31-12-2018
	M$	M$
Programas Informáticos	2.298.704	2.298.704
	2.298.704	**2.298.704**

Amortización Acumulada	31-03-2019	31-12-2018
	M$	M$
Programas Informáticos	(2.298.704)	(2.298.704)
	(2.298.704)	**(2.298.704)**
Neto	-	-

b) Detalle de los movimientos

La sociedad al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no presenta movimientos por este concepto.

13. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

El origen de las propiedades, plantas y equipos registrados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es:

	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	M$
Construcciones menores	850.774	783.506
Activo por derecho uso NIIF 16	2.649.703	-
Equipos de oficina	101.757	152.492
Mobiliario de oficina	21.484	165.297
Vehículos	9.763	12.016
Instalaciones en general	237.427	248.005
Totales	**3.870.908**	**1.361.316**

a) Composición:

Al 31 de marzo de 2019

	Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Activo Derecho uso NIIF 16	Total Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Valor bruto	1.164.095	194.624	25.983	27.036	344.154	2.757.349	**4.513.241**
Depreciación acumulada	(313.321)	(92.867)	(4.499)	(17.273)	(106.727)	(107.646	**(642.333)**
Saldo final	**850.774**	**101.757**	**21.484**	**9.763**	**237.427**	**2.649.703**	**3.870.908**

Al 31 de diciembre de 2018

	Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Valor bruto	1.067.674	336.478	262.061	27.036	344.154	**2.037.403**
Depreciación acumulada	(284.168)	(183.986)	(96.764)	(15.020)	(96.149)	**(676.087)**
Saldo final	**783.506**	**152.492**	**165.297**	**12.016**	**248.005**	**1.361.316**

b) Detalle de los movimientos

Los movimientos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2019

		Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Activo derecho de uso NIIF 16	Total Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019		783.506	152.492	165.297	12.016	248.005	-	1.361.316
Movimientos	Adiciones	96.421	70.542	-	-	-	2.757.349	2.924.312
	Ventas	-	-	-	-	-	-	-
	Bajas	-	(111.271)	(142.665)	-	-	-	(253.936)
	Gastos por depreciación	(29.153)	(10.006)	(1.148)	(2.253)	(10.578)	(107.646)	(160.784)
	Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	-	-		-
Saldo final al 31 de marzo de 2019		**850.774**	**101.757**	**21.484**	**9.763**	**237.427**	**2.649.703**	**3.870.908**

Al 31 de diciembre de 2018

		Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018		482.785	123.728	169.627	37.206	189.551	1.002.897
Movimient	Adiciones	378.856	103.526	64.604	-	89.201	636.187
	Ventas	-	-	-	(16.178)	-	(16.178)
	Bajas	-	(9.338)	-	-	-	(9.338)
	Gastos por depreciación	(78.135)	(65.424)	(68.934)	(9.012)	(30.747)	(252.252)
	Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		**783.506**	**152.492**	**165.297**	**12.016**	**248.005**	**1.361.316**

14. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

a) El origen de los impuestos a las ganancias registrados al 31 de marzo de 2019 y 2018 es:

	Acumulado	
	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	M$
Gastos tributarios corrientes	(560.418)	(270.324)
Impuesto adicional 35%	(238)	(1.414)
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos	(225.842)	(441.991)
Diferencias años anteriores	-	(18.379)
(Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias operaciones continuas	**(786.498)**	**(732.108)**
Total (Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias	**(786.498)**	**(732.108)**

b) El origen de los impuestos diferidos registrados al 31de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Activos por Impuestos	
Diferencia temporal	**31-03-2019**	**31-12-2018**
	M$	M$
Provisiones recursos humanos	561.341	796.232
Provisiones varias	84.261	75.327
Provisión valor mercado activos financieros	(1.085)	(1.200)
Total	**644.517**	**870.359**

La conciliación entre el gasto por impuesto a las utilidades reflejada en el estado integral de resultados y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al 31 de marzo de 2019 y 2018 sobre los resultados antes de impuesto es la siguiente:

	Acumulado	
	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	M$
Utilidad antes de impuestos	2.845.030	2.509.857
Gasto por impuestos corrientes a la tasa impositiva legal	(768.158)	(640.014)
Efecto impositivo por gastos rechazados art. 21 y otros	(18.340)	-
Diferencias permanentes	-	(92.094)
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	**786.498**	**(732.108)**
Tasa impositiva legal	27%	27%
Tasa efectiva de impuesto	27,6%	29,2%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones al 31 de marzo de 2019 y 2018 corresponde a la tasa de impuesto de primera categoría, la cual grava a las sociedades con el 27% sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

c) Al 31 de marzo de 2019 el Registro de Utilidades Tributarias de la Sociedad asciende a M$ 5.602.965 (M$ 3.541.789, al 31 de diciembre de 2018), con crédito del M$ 2.031.610.

15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES Y NO CORRIENTES

A. El desglose de este rubro Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	País	Moneda	Vencimiento (días)	Saldo al 31-03-2019 M$	Saldo al 31-12-2018 M$
Cuenta por pagar fondos mutuos	Chile	Ch $	30	1.268.045	146.043
(*)Pasivo por arrendamiento NIIF 16	Chile	Ch $	365	337.911	-
Otras cuentas por pagar	Chile	Ch $	90	446.171	895.283
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar				**2.052.127**	**1.041.326**
B. Pasivos No Corrientes					
(*)Pasivo por arrendamiento NIIF 16	Chile	Ch $		2.316.102	-
Total pasivos no corrientes				**2.316.102**	**-**

***** De acuerdo a la aplicación por entrada en vigencia de la Norma Internacional de Información Financiera N°16 a partir del 01 de enero de 2019, se procede a contabilizar un activo por derecho en uso de los bienes con arrendamiento a más de un año (su clasificación ha sido propiedad, planta y equipo para efectos de presentación, ver detalle en nota 13 del presente informe) y que cumplan con los requisitos establecidos en la norma mencionada, a su vez como contra partida de este activo por derecho en uso se reconoce una obligación denominada “Pasivo por arredramiento NIIF 16”, la cual presente un saldo insoluto de corto plazo al 31 de marzo de 2019 de M$337.911, lo cual equivale al valor de dos arriendos que posee lo sociedad que vencen dentro del año y de largo plazo de M$2.316.102, el primero de ellos por un importe mensual de 1.103,32 UF, el cual tiene vencimiento el mes de agosto del año 2024 y el segundo es por un importe mensual de 255,45 UF, el cual tiene vencimiento el mes de septiembre de 2028, en base a una tasa de descuento anual y a la confección de sus respectivas tablas de desarrollo se logró calcular el valor presentado en esta nota.

16. OTRAS PROVISIONES

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corrientes	
	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	M$
Otras provisiones (a)	796.627	553.604
Total	**796.627**	**553.604**

a) En esta cuenta se provisionan principalmente los gastos de administración menores, además de otros servicios y asesorías profesionales los cuales se encuentran pendientes de facturación. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

El movimiento de las provisiones corrientes al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

Movimiento en provisiones	**Provisiones Administración** M$	**Otras provisiones** M$	**Total** M$
Saldo inicial en provisiones 1-01-2019	-	553.603	553.603
Incrementos en provisiones	-	243.023	243.023
Bajas en provisiones existentes	-	-	-
Total al 31-03-2019	**-**	**796.626**	**796.626**

Movimiento en provisiones	**Provisiones Administración** M$	**Otras provisiones** M$	**Total** M$
Saldo inicial en provisiones 1-01-2018	-	456.884	456.884
Incrementos en provisiones	-	391.712	391.712
Bajas en provisiones existentes	-	(294.993)	(294.993)
Total al 31-12-2018	**-**	**553.603**	**553.603**

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corrientes	
Otras provisiones, corrientes	**31-03-2019**	**31-12-2018**
	M$	M$
Provisión Recursos Humanos	785.179	1.517.001
Total	785.179	1.517.001

18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Corrientes	
	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	M$
Retenciones de impuestos	528.856	540.087
Total	**528.856**	**540.087**

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de la operación ascienden al 31 de marzo de 2019 y 2018 a:

	Saldos al	
	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	M$
Comisiones fondos mutuos y de administración de cartera	124.452	135.991
Comisiones fondos de inversión	514.498	460.174
Remuneraciones fondos mutuos	14.941.898	15.131.722
Total ingresos operacionales	**15.580.848**	**15.727.887**

20. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 31 de marzo de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Saldos al	
	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	M$
Gastos generales de administración (1)	11.544.780	11.779.868
Gastos del personal	1.142.588	1.315.060
Gastos ejecutivos	66.566	71.329
Honorarios y asesorías (2)	70.765	43.509
Otros	191.337	94.165
Total gastos de administración	**13.016.036**	**13.303.931**

(1) Incluye M$11.000.198 y M$ 11.213.024 en 2019 y 2018, respectivamente, de comisiones agente colocador de Banco Santander Chile, en virtud de contrato del 5 de diciembre de 2013 donde se procedió a la actualización del contrato anteriormente vigente, donde, entre otras cláusulas, se actualizaron los porcentajes de comisiones establecidos en la distribución que presta el Banco indicado.

(2) Se incorpora dentro de este ítem lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), respecto de los honorarios de los auditores devengados a ser incorporados en la información XBRL que las Compañías reguladas deben informar.

21. GASTOS DEL PERSONAL

a) Detalle de los beneficios y gastos de empleados

El detalle de los beneficios y gastos de empleados registrados al 31 de marzo de 2019 y 2018, que forman parte del rubro gastos de administración es el siguiente:

	Saldo al	
	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	M$
Remuneraciones del personal	149.677	872.390
Bonos o gratificaciones	91.832	434.817
Otros del personal	8.018	7.853
Total	**249.527**	**1.315.060**

b) Conformación del personal clave

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 el personal clave de la Sociedad se encuentra conformado de la siguiente forma:

Cargos	Número de Ejecutivos	
	31-03-2019	31-03-2018
Gerentes de área	4	10
Gerentes	1	1
Directores	-	5
Total	**5**	**16**

22. OTROS INGRESOS, POR FUNCION

Los otros ingresos de la operación al 31 de marzo de 2019 y 2018 se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldo al	
	31-03-2019	31-03-2018
	M$	M$
Intereses	116.147	86.876
Reajustes	112	1.093
Total otros ingresos de la operación	**116.259**	**87.969**

23. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 31 de marzo de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Saldo al	
	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	M$
Comisión uso LBTR (a) Otras entidades bancarias	2.484	17.993
Comisiones por operaciones financieras	6.043	6.585
Gastos de boletas y seguros por garantías	-	-
uso LBTR Banco Santander	6.534	1.032
Total Costos financieros	**15.061**	**25.610**

(a) Comisión uso LBTR (Liquidación Bruta en Tiempo Real) Diaria.

24. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Las otras ganancias (pérdidas) de la operación al 31 de marzo de 2019 y 2018 se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldo al	
	31-03-2019	**31-03-2018**
	M$	M$
Utilidad (pérdida) venta títulos	35.310	(2.948)
Ingresos por plan de pensiones	814	-
Otros ingresos (a)	133.868	17.471
Resultados financieros	-	4.902
Total Otras ganancias (pérdidas)	**169.992**	**19.425**

(a) Los Otros ingresos corresponden, principalmente, a la Comisión TSA facturada por la Sociedad al Banco Santander Chile, M$ 133.867 año 2019 (M$ 17.471 año 2018) por servicios de gestión de pago de partícipes conforme a lo presentado en nota 10 c). Estos fueron establecidos en la actualización del contrato de agente colocador de fecha 5 de diciembre de 2013.

25. DIFERENCIAS DE CAMBIO

En el rubro diferencias cambio se registran los siguientes importes al 31 de marzo de 2019 y 2018:

	Moneda	Saldo al	
		31-03-2019	**31-03-2018**
		M$	M$
Cuenta corriente Banco Santander	USD	(120)	44.007
Cuenta corriente Banco Santander	EURO	(8.908)	(39.890)
Total diferencia de cambio		**(9.028)**	**4.117**

26. BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO

La Sociedad al 31 de marzo de 2019 no presenta saldos para este rubro.

27. PATRIMONIO

a) Capital y número de acciones

El capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Nombre Accionistas Controladores	Serie	Número de Acciones	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con D° a voto
SAM Investment Holdings Limited	Única	138.111	138.111	138.111	138.111
Santander Asset Management UK Holdings Limited	Única	18	18	18	18
Totales		**138.129**	**138.129**	**138.129**	**138.129**

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 el capital social está representado por 138.129 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

b) Detalle de capital:

Capital	Período	Capital Suscrito	Capital Pagado
		M$	M$
	31-03-2019	12.045.333	12.045.333
	31-12-2018	12.045.333	12.045.333

Conceptos	SAM Investment Holdings Limited	Santander Asset Management UK Holdings Limited	Totales
Saldo inicial al 1.01.2019	138.111	18	138.129
Aumento	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final 31.03.2019	138.111	18	138.129
Participación	99,9870%	0,0130%	100,00%

c) Detalle de los accionistas controladores:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Distribución accionaria y de capital	RUT	2019		2018	
		Capital M$	Porcentaje %	Capital M$	Porcentaje %
SAM Investment Holdings Limited	59.194.350-2	12.043.763	99,9870%	12.043.763	99,9870%
Santander Asset Management UK Holdings Limited	59.194.360-K	1.570	0,0130%	1.570	0,0130%
Totales		**12.045.333**	**100,00%**	**12.045.333**	**100,00%**

d) Detalle dividendos:

Con fecha 08 de noviembre de 2018 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2018 por un monto de M$2.190.759.

Con fecha 23 de agosto de 2018 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2018 por un monto de M$1.968.432.

Con fecha 23 de mayo de 2018 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2018 por un monto de M$1.777.748 y un dividendo definitivo correspondiente al año 2017 de M$933.386.-

e) Otras Reservas:

Para el período 2019 y 2018 no existen otras reservas.

f) Gestión del capital:

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas.

Parte del seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión cumpla con un perfil conservador, además de contar con buenas condiciones de mercado. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Administración revisa periódicamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un Patrimonio de M$16.387.360 equivalente a UF 594.482,43 y una cartera de libre disposición por M$156.466 equivalente a UF 5.676,10 (Nota 7 “Otros activos financieros”) en instrumentos con grado de inversión y alta liquidez. En términos de control, existe un área negociadora, la cual mide la exposición a riesgos financieros e informa sus resultados a la Administración.

A la fecha de los presentes estados financieros y en cumplimiento de NCG N°157, la Administradora cuenta con un Patrimonio mínimo de M$15.497.709, equivalente a UF 561.360,60.

Respecto de la responsabilidad por la administración de fondos de terceros, esta queda resguardada con la toma dve seguros de garantías por un valor de UF 2.241.816,31 (según detalle de Nota 32).

28. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza del giro de la Sociedad, no presenta desembolsos de mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

29. CAUCIONES

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad no le afecta ningún tipo de cauciones.

30. SANCIONES

De la Comisión para el Mercado Financiero: Al 31 de marzo del 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no recibió sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

31. CONTINGENCIAS

Garantías según Norma de Carácter General Nº125

Al 31 marzo de 2019, existen pólizas de garantía para garantizar determinados fondos mutuos y la administración de carteras, lo cual asciende a M$ 61.797.370. El detalle es el siguiente:

Año 2019

Fondo	Tipo de Garantía	Moneda	Monto M$	Monto Cursado UF	Monto Cursado US$
Fondos	pólizas	UF	59.827.725	2.170.363,72	-
Administración de carteras	pólizas	UF	1.969.645	71.452,59	-
Total			**61.797.370**	**2.241.816,31**	**-**

Año 2018

Fondo	Tipo de Garantía	Moneda	Monto M$	Monto Cursado UF	Monto Cursado US$
Fondos	pólizas	UF	53.070.809	1.967.998,86	-
Fondos	pólizas	US$	108.789	-	180.295,77
Administración de carteras	pólizas	UF	2.753.881	102.120,82	-
Total			**55.933.478**	**2.070.119,68**	**180.295,77**

Nombre de Beneficiario	Tipo de Garantía	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto Asegurado
FONDO DE INVERSION SANTANDER DEUDA CHILE	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO DE INVERSION SANTANDER DEUDA CORPORATIVA CHILE	Póliza	10-01-2020	UF	20.933,77
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DEUDA LATAM	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO DE INVERSION SANTANDER RENTA VARIABLE GLOBAL	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP	Póliza	10-01-2020	UF	62.898,98
FONDO MUTUO SANTANDER A	Póliza	10-01-2020	UF	13.058,35
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES ASIA EMERGENTE	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES CHILENAS	Póliza	10-01-2020	UF	33.061,13
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES EUROPA	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO	Póliza	10-01-2020	UF	32.889,73
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE	Póliza	10-01-2020	UF	21.439,10
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES LATINOAMÉRICA	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES MID CAP CHILE	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES SELECTAS CHILE	Póliza	10-01-2020	UF	21.718,14
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES USA	Póliza	10-01-2020	UF	22.014,98
FONDO MUTUO SANTANDER AHORRO MEDIANO PLAZO	Póliza	10-01-2020	UF	84.442,30
FONDO MUTUO SANTANDER B	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER BONOS NACIONALES	Póliza	10-01-2020	UF	46.758,32
FONDO MUTUO SANTANDER C	Póliza	10-01-2020	UF	25.642,05
FONDO MUTUO SANTANDER D	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA DÓLAR	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM	Póliza	10-01-2020	UF	11.349,77
FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM DÓLAR	Póliza	10-01-2020	UF	13.811,74
FONDO MUTUO SANTANDER E	Póliza	10-01-2020	UF	48.618,51
FONDO MUTUO SANTANDER F	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA AGRESIVA	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA EQUILIBRIO	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA PRUDENTE	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA RETORNO	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER MONETARIO	Póliza	10-01-2020	UF	215.604,29
FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET	Póliza	10-01-2020	UF	464.544,65
FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DOLAR	Póliza	10-01-2020	UF	127.332,97
FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING AGRESIVO	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING CONSERVADOR	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING MODERADO	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA CORTO PLAZO	Póliza	10-01-2020	UF	52.514,69
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO PESOS	Póliza	10-01-2020	UF	63.406,86
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF	Póliza	10-01-2020	UF	210.793,56
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA MEDIANO PLAZO	Póliza	10-01-2020	UF	169.328,68
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA SELECTA CHILE	Póliza	10-01-2020	UF	122.523,04
FONDO MUTUO SANTANDER SELECT DINAMICO	Póliza	10-01-2020	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO	Póliza	10-01-2020	UF	11.447,52
FONDO MUTUO SANTANDER SELECT PRUDENTE	Póliza	10-01-2020	UF	26.569,75
FONDO MUTUO SANTANDER TESORERIA	Póliza	10-01-2020	UF	47.660,86
Total				**2.170.363,72**
ADMINISTRACION CARTERA DE TERCEROS	Póliza	10-01-2020	UF	71.452,59
Total				**71.452,59**

32. GESTION DE CARTERA DE TERCEROS

De acuerdo a lo requerido por la Circular N° 2108 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la información referida a la administración de carteras de terceros al 31 de marzo de 2019, es la siguiente:

CUADRO N° 1 GESTION DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS BAJO ADMINISTRACION
NUMERO DE INVERSORES Y MONTOS INVOLUCRADOS AL 31.03.2019
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 2 decimales)

TIPO DE INVERSOR	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje Sobre el Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
Persona Natural								
Persona Jurídica	4	194.583.249	-	-	4	194.583.249	1	100,00%
Inversionista Institucional								
Otro Tipo de Entidad								
TOTAL	**4**	**194.583.249**			**4**	**194.583.249**	**1**	**100,00%**

CUADRO N° 2 GESTION DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS BAJO ADMINISTRACION
MONTOS INVOLUCRADOS Y TIPOS DE ACTIVOS AL 31.03.2019
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 2 decimales)

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO		
	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	78.914.774	-	40,56%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	111.946.383	-	57,53%
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	3.722.092		1,91%
TOTALES	**194.583.249**	**-**	**100,00%**

33. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de marzo de 2019, existen pólizas de garantía para garantizar determinados patrimonios mínimos para el funcionamiento de los Fondos Mutuos que la Sociedad administra, conforme a lo señalado en la nota 31.

Con fecha 08 de noviembre de 2018 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2018 por un monto de M$2.190.759.

Con fecha 10 de septiembre del 2018; cambio de domicilio: las nuevas oficinas de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, se encuentran ubicadas en Bandera 140, piso 3, Comuna y Ciudad de Santiago. Los datos de contacto son: Teléfono: + 56 22847 6248, Email: erika.ruiz@santanderam.cl .

Con fecha 23 de agosto de 2018 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2018 por un monto de M$1.968.432.

Con fecha 6 de julio del 2018, cambios en la administración: a partir del 9 de julio del 2018 don Diego Ceballos Olivares se integra a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos como Director de Inversiones.

Con fecha 23 de mayo de 2018 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2018 por un monto de M$1.777.748 y un dividendo definitivo correspondiente al año 2017 de M$933.386.-

34. HECHOS POSTERIORES

Al 31 marzo de 2019, existen pólizas de garantía para garantizar determinados patrimonios mínimos para el funcionamiento de los Fondos Mutuos que la Sociedad administra, conforme a lo señalado en la nota 31.

Con fecha 22 de abril de 2019, la Sociedad reparte dividendos definitivos por M$2.283.496, a cuenta de resultados del período 2018.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2019 y 2018