Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente 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 chilenos

M\$ - Miles de pesos chilenos

UF - Unidades de fomento

US\$ - Dólares estadounidenses





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de febrero de 2019

Señores Accionistas y Directores Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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



Santiago, 25 de febrero de 2019 Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos 2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Los estados financieros de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2018.

Claudio Gerdtzen S.

RUT: 12.264.594-0

Estados financieros preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera por los ejercicios terminados al 31de diciembre de 2018 y 2017

Estados financieros preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

EUR- Euro

INDICE

Estados 1	Financieros	Página
	ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
	ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	6
	ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
	ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
Notas a l	os Estados Financieros	
Nota 1.	INFORMACION GENERAL	9
Nota 2.	BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
Nota 3.	PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	13
Nota 4.	GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	31
Nota 5.	CAMBIOS CONTABLES	37
Nota 6.	EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	38
Nota 7.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	38
Nota 8.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	39
Nota 9.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	40
Nota 10.	INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	40
Nota 11.	ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS	42
Nota 12.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	42
Nota 13.	PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS	43
	IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS	45
Nota 15.	PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	46
Nota 16.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	46
	OTRAS PROVISIONES	46
	PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	47
Nota 19.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	48
Nota 20.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	49
Nota 21.	GASTOS DE ADMINISTRACION	49
Nota 22.	GASTOS DEL PERSONAL	50
Nota 23.	OTROS INGRESOS, POR FUNCION	50
Nota 24.	COSTOS FINANCIEROS	51
Nota 25.	OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	51
Nota 26.	DIFERENCIAS DE CAMBIO	52
Nota 27.	BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO	52
Nota 28.	PATRIMONIO	54
Nota 29.	MEDIO AMBIENTE	57
Nota 30.	CAUCIONES	57
Nota 31.	SANCIONES	57
Nota 32.	CONTINGENCIAS	57
Nota 33.	GESTION DE CARTERA DE TERCEROS	59
Nota 34.	HECHOS RELEVANTES	60
Nota 35.	HECHOS POSTERIORES	62

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Cifras en miles de pesos - M\$)

No	ota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
	6	19.240.587	18.878.099
•	7	168.942	221.216
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 8	8	1.014.642	1.406.033
•	9	228.080	28.166
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas 1	.0	222.049	262.690
•	1	199.820	430.793
	•		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		21.074.120	21.226.997
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía 1	2	-	-
Propiedad, planta y equipos 1	3	1.361.316	1.002.897
Activos por impuestos diferidos 1	4	870.359	1.214.148
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.231.675	2.217.045
TOTAL ACTIVOS	=	23.305.795	23.444.042

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Cifras en miles de pesos - M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos financieros corrientes	15	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.041.326	1.695.584
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	5.324.949	5.221.080
Otras provisiones	17	553.604	456.884
Provisiones por beneficio a los empleados	18	1.517.001	2.758.055
Otros pasivos no financieros	19	540.087	333.720
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	_	8.976.967	10.465.323
PATRIMONIO			
Capital emitido	28	12.045.333	12.045.333
Ganancias acumuladas		8.220.435	9.070.210
Dividendos provisorios	_	(5.936.940)	(8.136.824)
Total patrimonio neto	_	14.328.828	12.978.719
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	=	23.305.795	23.444.042

Estados de Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ESTADO DE RESULTADOS			
Ingresos de actividades ordinarias	20	64.359.100	65.706.201
Costo de ventas			
Ganancia bruta		64.359.100	65.706.201
Otros ingresos	23	514.925	621.367
Gastos de administración	21	(53.942.955)	(54.102.572)
Costos financieros	24	(59.870)	(58.914)
Otras ganancias (pérdidas)	25	299.012	47.459
Diferencias de cambio	26	19.408	(15.317)
			(3 13 1)
Ganancia antes de Impuesto		11.189.620	12.198.224
•			
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(2.969.185)	(3.128.014)
Ganancia procedente de operaciones continuada		8.220.435	9.070.210
Ganancia del ejercicio		8.220.435	9.070.210
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		8.220.435	9.070.210
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia Total		8.220.435	9.070.210
Otros resultados integrales Ganancia Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio Impuesto a la renta que relacionados con otros resultados		8.220.435	9.070.210
integrales que se reclasificarán al resultado del ejercicio Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Resultado integral total		8.220.435	9.070.210
GANANCIAS POR ACCIÓN Ganancias por acción básica Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		59,5127	65,6648
Ganancia por acción básica		59,5127	65,6648
Ganancias por acción diluidas		,	,
Ganancias diluida por acción procedente de operaciones			
continuadas		59,5127	65,6648
Ganancias diluida por acción		59,5127	65,6648

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital en acciones M\$	Otras reservas varias 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	-	-	8.220.435	- 126.024	8.220.435	8.220.435
Dividendos definitivos	-	-	(9.070.210)	8.136.824 (5.936.940)	(933.386) (5.936.940)	(933.386) (5.936.940)
Dividendos provisorios Total de cambios en patrimonio			(849.775)	2.199.884	1.350.109	1.350.109
Total de Cambios en patrimomo		<u> </u>	(04).113)	2.177.004	1.550.107	1.550.107
Saldo final ejercicio actual 31/12/2018	12.045.333	-	8.220.435	(5.936.940)	14.328.828	14.328.828
	Capital en acciones M\$	Otras reservas varias 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 2017 Cambios (Presentación)	12.045.333	-	4.906.632	(4.508.133)	12.443.832	12.443.832
Resultado integral	_	-	9.070.210	-	9.070.210	9.070.210
Dividendos definitivos	_	-	(4.906.632)	4.508.133	(398.499)	(398.499)
Dividendos provisorios		-	-	(8.136.824)	(8.136.824)	(8.136.824)
Total de cambios en patrimonio		<u> </u>	4.163.578	(3.628.691)	534.887	534.887
Saldo final ejercicio actual 31/12/2017	12.045.333	_	9.070.210	(8.136.824)	12.978.719	12.978.719

Estados de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		8.220.435	9.070.210
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		2.969.185	3.128.014
Ajustes por disminuciones en cuentas por cobrar de origen comercial		391.391	(952.850)
Ajuste por disminución (incremento) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		123.974	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(654.258)	(122.284)
Ajuste por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar de rivadas de		` ′	(122.20.)
las actividades de operación		(131.059)	-
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		252.252	190.201
Ajustes por provisiones		(1.144.334)	(192.042)
Ajustes por ganancias pérdidas de moneda extranjera no realizadas		(19.408)	15.317
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de Inversión o financiación.		9.338	(47.459)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		1.797.081	2.018.897
Dividendos pagados		(6.870.326)	(8.535.323)
Impuestos recibidos (pagados)		(2.184.101)	(2.356.257)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.104.101)	243
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		(9.054.427)	(10.891.337)
rajos de electivo netos procedentes de actividades de operación		(7.034.421)	(10.071.557)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		16.178	23.741
Compras de propiedades, planta y equipo		(636.187)	(222.307)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	379.002
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		(620.009)	180.436
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		343.080	378.206
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	26	19.408	(15.317)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	20	362.488	362.889
more and the steem of equivalences as executed		2021.00	202.009
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		18.878.099	18.515.210
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	19.240.587	18.878.099
	•		

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 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 N°4.113 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 N°043 del 25 de febrero de 1993.

Con fecha 18 de abril de 1997, la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°0095, 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 N°0184 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 N°029 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 N°18.045, modificando lo siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 1- INFORMACION GENERAL, continuación.

- 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 diciembre de 2018 son los siguientes:

		20	18	20	17
Distribución accionaria y de capital	RUT	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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 1- INFORMACION GENERAL, continuación.

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.

NOTA 2 -BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Estados financieros - La Sociedad por el periodo al 31 de diciembre 2018 y 31 de diciembre 2017 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 diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esa fecha.

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 periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, 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 periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados por el directorio en sesión extraordinaria de fecha 26 de febrero 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, 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 el periodoo terminado al 31 de diciembre de 2017.
- **d. Período cubierto**—El presente informe financiero (en adelante, "estados financieros") cubren los siguientes períodos:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 2 -BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación.

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017.
- Estados de cambios en el patrimonio, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- 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:

	31-12-2018	31-12-2017
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar	697,76	614,75
Euro	796,17	739,15

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

Normas e interpretaciones

NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" — Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad.

CINIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas". Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones". Publicada en junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes". Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

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

NIIF 17 "Contratos de Seguros". Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

01/01/2021

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 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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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
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.	01/01/2020
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.	01/01/2020

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Indeterminado

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

NIIF 16, Arrendamientos

NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.

El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remedición del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.

En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.

Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, se permite su aplicación anticipada para las entidades que apliquen NIIF 15 en o antes de la aplicación inicial de NIIF 16. Las entidades pueden aplicar NIIF 16 usando ya sea un enfoque de total aplicación retrospectiva o un enfoque modificado de aplicación retrospectiva. Si se escoge el último enfoque, una entidad no está obligada a re-expresar información financiera comparativa y el efecto acumulado de la aplicación inicial de NIIF 16 debe ser presentado como un ajuste al saldo inicial de utilidades retenidas (u otro componente de patrimonio, cuando sea apropiado).

La Administración ha realizado un análisis del impacto de la implementación de la NIIF 16, de acuerdo a los contratos de arrendamientos que posee la Sociedad, considerando los nuevos criterios contables de arrendamientos que establece esta norma.

La norma afectará principalmente a la contabilidad de los arrendamientos operativos. A la fecha, la Sociedad tiene dos contratos de arrendamientos operativos no cancelables, los cuales cumplen con las características que están de acuerdo a la norma, la Sociedad reconocerá activos por derecho de uso de aproximadamente MM\$ 2.753.479 al 1 de enero de 2019 y pasivos por arrendamiento por el mismo monto, ya que se ha definido aplicar el enfoque de transición simplificado, en el cual no se reexpresa ninguna información comparativa.

NIIF 17, Contratos de Seguros

El 18 de mayo de 2017, el IASB publicó NIIF 17, *Contratos de Seguros*. La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza NIIF 4 *Contratos de seguro*. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.

NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el 'Enfoque de Honorarios Variables' ("Variable Fee Approach"). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el 'Enfoque de Asignación de Prima' ("Premium Allocation Approach").

El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros.

La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

NIIF 17 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2021, se permite su aplicación anticipada. Se aplicará retrospectivamente a menos que sea impracticable, caso en el cual se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque del valor razonable.

La Administración no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de esta nueva norma.

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.
- 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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 periodo relevante.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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 periodo 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

Rubro	Vida Útil
Kubi o	(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 periodo, 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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.

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:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

- 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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 posee beneficios de post empleo al cierre de periodo diciembre 2018.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

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

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 periodo 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:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 3- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES, continuación.

- 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 presente periodo 2018 no se han efectuado reclasificaciones.

NOTA 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)

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

Se incluyen en la cartera algunas excepciones, tales como Letras Hipotecarias (Banco Santander), que representan un peso muy bajo respecto a los activos totales (0,8%) 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 vencimientos. Al 31 de diciembre de 2018

Grupo de Activos	< 180 días	360 días	1-3 años	3-4 años	> 4 años	Total
Cuentas corrientes y caja	9.236.938	-	-	-	-	9.236.938
Fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Depósito a plazo fijo	10.003.649	-	-	-	-	10.003.649
Letras hipotecarias	394	-	24.701	27.559	116.288	168.942
Cifra en Miles \$	19.240.981	-	24.701	27.559	116.288	19.409.529
	99,13%	0,00%	0,13%	0,14%	0,60%	

Análisis y composición de cartera y sus vencimientos. Al 31 de diciembre de 2017

Grupo de Activos	< 180 días	360 días	1-3 años	3-4 años	> 4 años	Total
Cuenta corriente	18.674.458	-	-	-	-	18.674.458
Fondos mutuos	-	-	-	-	-	-
Depósito a plazo fijo	203.641	-	-	-	-	203.641
Letras hipotecarias	63.739	-	378	88.415	68.684	221.216
Cifra en Miles \$	18.941.838		378	88.415	68.684	19.099.315
	99,18%	0,00%	0,00%	0,46%	0,36%	

Con información al 31 de diciembre de 2018, se puede observar que Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos, cuenta con una cartera con una posición del 99,13% en instrumentos con plazos de vencimiento menor a 180 días.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

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 31-12-2018	Información al 31-12-2017	
Corto plazo N-1 +	98,35%	48,03%	
Largo plazo AAA	1,65%	51,97%	

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos, presenta al 31 de diciembre de 2018 una exposición al riesgo de crédito de M\$ 20.874.300, 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 31-12-2018 M\$	Exposición al 31-12-2017 M\$
Disponible y fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos, cajas y bancos	9.236.938	18.674.458
Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	10.003.649	203.641
Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	168.942	221.216
Otros	Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - otros	1.464.771	1.696.889
Total		20.874.300	20.796.204

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:

<u>Riesgo de Tasas de Interés</u>: 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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

		31-12-2018		31-12-2017		
Tipo Activo	Entidad	Moneda	Valor inversión M\$	%	Valor inversión M\$	%
Depósitos a plazo						
bancarios	Banco Santander	\$	10.003.649	42,9%	203.641	0,9%
	Subtotal depósitos		10.003.649	42,9%	203.641	0,9%
Fondo mutuo	Tesorería ejecutiva	\$	-	0,0%	-	0,0%
	Subtotal FFMM		-	0,0%	-	0,0%
Otros activos	Letras Santander	UF	168.942	0,7%	221.216	0,9%
	Cuentas corrientes y caja	\$	7.133.540	30,6%	16.979.467	72,4%
	Otras cuentas	\$	3.896.266	16,7%	4.099.389	17,5%
	Otras cuentas	EUR	-	-	245.338	1,1%
	Cuentas corrientes	USD / EUR	2.103.398	9,0%	1.694.991	7,2%
	Subtotal otros activos		13.302.146	57,1%	23.240.401	99,1%
Total activos			23.305.795	100,0%	23.444.042	100,0%

<u>Riesgo de Reajustabilidad (UF)</u>: 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 0,7% 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 diciembre de 2018 los activos en moneda extranjera ascendían al 9,0% de los activos, los que se explicaban básicamente por las cuentas corrientes en dólares y euros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

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%	315.342	(3.153)	(0,014%)
CLP/USD -5%	315.342	(15.767)	(0,068%)
CLP/USD -10%	315.342	(31.534)	(0,135%)
CLP/EUR -1%	1.788.056	(17.881)	(0,08%)
CLP/EUR -5%	1.788.056	(89.403)	(0,38%)
CLP/EUR -10%	1.788.056	(178.806)	(0,77%)

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:

NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación.

Escenario de estrés:	MTM base (M\$)	Δ MTM (M\$)	Δ MTM (%)
-100bps	10.172.591	21.386	0,21%
-50bps	10.172.591	10.693	0,11%
-10bps	10.172.591	2.139	0,02%
-5bps	10.172.591	1.069	0,01%
-1bps	10.172.591	214	0,00%
+1bps	10.172.591	(214)	(0,00%)
+5bps	10.172.591	(1.069)	(0,01%)
+10bps	10.172.591	(2.139)	(0,02%)
+50bps	10.172.591	(10.693)	(0,11%)
+100bps	10.172.591	(21.386)	(0,21%)

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.

	Exposición Bruta	Impacto sobre activo	Impacto sobre
Escenario de estrés:	(M\$)	total (M\$)	activo total (%)
CLP/UF -1%	168.942	(1.689)	(0,01%)
CLP/UF -5%	168.942	(8.447)	(0,04%)
CLP/UF -10%	168.942	(16.894)	(0,07%)

4.1.5 Endeudamiento de la Administradora

Al 31 de diciembre de 2018 la administradora mantiene una relación deuda patrimonio que cumple lo que exige la Circular N°193 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 5 - CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2018 no existen cambios contables que revelar, en relación a ejercicios anteriores.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 6 -EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro por tipo de activo y moneda al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		Saldo al		
		31-12-2018	31-12-2017	
	Moneda	M\$	M\$	
Saldos en caja	\$ Chilenos	100	100	
Saldos en bancos	\$ Chilenos	7.133.440	16.979.367	
Saldos en bancos	US\$	315.342	10.157	
Saldos en bancos	EURO	1.788.056	1.684.834	
Depósitos a plazo fijo	\$ Chilenos	10.003.649	203.641	
Total		19.240.587	18.878.099	

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan bajo este rubro las letras de créditos hipotecarias que han sido reconocidos de acuerdo a nota N°3 letra h).

	Saldo al		
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	
Letras hipotecarias	168.942	221.216	
Total	168.942	221.216	

7.10tros instrumentos financieros por categorías

El detalle de los otros instrumentos financieros detallados por categorías, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, continuación.

Al 31 de diciembre de 2018

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

Al 31 de diciembre de 2017

	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	221.216	-	-	221.216
Total	221.216	-	-	221.216

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, neto de provisión de incobrables, es el siguiente:

		Sald	lo al
	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M \$	M \$
Comisiones y remuneraciones (Fondos de			
Inversión y Agentes Colocadores)	\$ Chilenos	169.347	803.782
Otras cuentas por cobrar	\$ Chilenos	56.211	-
Comisiones y Remuneraciones (Fondos			
Mutuos)	\$ Chilenos	789.084	602.251
Total		1.014.642	1.406.033

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los gastos anticipados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldo al			
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$		
Garantías por arriendos	26.553	26.554		
Seguros de garantías y otros	35.672	1.612		
Gastos anticipados	165.855	-		
Total	228.080	28.166		

NOTA 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 cobrar a entidades relacionadas.

		Descripción de	Plazo de la	Naturaleza de	Moneda	Sald	o al
RUT	Sociedad	la transacción	transacción	la relación	origen	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
	Banco Santander			Matriz			
97.036.000-K	Chile	Comisión TSA	Menos de 90 días	común	\$ Chilenos	35.580	17.352
	Santander	Servicios		Matriz			
Extranjero	Luxemburgo UK	profesionales	Menos de 90 días	común	Euros	186.469	245.338
						222.049	262.690

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

		Descripción de	Plazo de la	Naturaleza de	Moneda	Saldo al	
RUT	Sociedad	la transacción	transacción	la relación	origen	31-12-2018	31-12-2017
						M\$	M\$
	Banco Santander	Comisión Agente	Menos de 90				
97.036.000-K	Chile	Colocador	días	Matriz común	\$ Chilenos	3.746.111	3.709.707
	Banco Santander		Menos de 90				
97.036.000-K	Chile	Comisión TSA	días	Matriz común	\$ Chilenos	151.555	193.569
	Gesban Santander						
	Servicios Contables		Menos de 90				
96.924.740-2	Profesionales Ltda.	Servicios Contables	días	Administración	\$ Chilenos	2.951	2.951
	SAM Investment	Servicios	Menos de 90				
59.194.350-2	Holding Lt.	profesionales	días	Matriz común	Euros	1.074.984	936.340
	Santander Asset	Servicios	Menos de 90				
59.194.360-K	Management UK Lt.	profesionales	días	Matriz común	Euros	349.348	378.513
	SAM Investment	Dividendos por	Menos de 90				
59.194.350-2	Holding Lt.	pagar	días	Matriz común	Euros		
						5.324.949	5.221.080

NOTA 10- INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados.

Proceedings Process Process					Saldo al 3	1-12-2018	Saldo al	31-12-2017
97.036.000-K Chile Banco Santander Banco Santander Operativa Matriz Compra Letras 120 (120) 90 (90) 97.036.000-K Chile Chile Común Banco Santander Hipotecarias 168.942 (7.353) 221.216 (17.669) 97.036.000-K Chile Común Banco Santander Plazo Depositos a - - 203.641 97.036.000-K Chile Común Banco Santander Comisiones Agente - - 203.641 97.036.000-K Chile Común Banco Santander Comisiones - - - 203.641 97.036.000-K Chile Común Banco Santander Matriz Comisión TSA - 203.641 2.459 (2.459) 97.036.000-K Chile Común Banco Santander Matriz Comisión TSA - <th>RUT</th> <th></th> <th>de la relación</th> <th>la transacción</th> <th></th> <th>Resultado (cargo) abono</th> <th></th> <th>Resultado (cargo) abono</th>	RUT		de la relación	la transacción		Resultado (cargo) abono		Resultado (cargo) abono
97.036.000-K Chile Banco Santander Banco Santander Matriz Hipotecarias Compra Depositos a Plazo 168.942 (7.353) 221.216 (17.666 of 17.666 of	97.036.000-K				120	(120)	90	(90)
97.036.000-K	97.036.000-K	Chile	común	Hipotecarias	168.942	(7.353)	221.216	(17.669)
97.036.000-K Chile común Matriz Comisiones 97.036.000-K Chile común LBTR 53.964 (53.964) 2.459 (2.459 97.036.000-K Chile común pagada 92.869 (92.869) 14.311 (14.311 97.036.000-K Chile común pagada 92.869 (92.869) 14.311 (14.311 97.036.000-K Chile común pagada 70.635 70.635 69.061 69.06 SAM Investment Matriz Servicios 59.194.350-2 Holding Lt. común profesionales 1.074.984 (1.074.984) 936.340 (936.340 59.194.360-K Lt. común profesionales 349.348 (349.348) 378.513 (378.513 Santander Matriz Servicios Extranjero Luxemburgo UK común profesionales 186.469 186.469 245.338 245.33 Gesban Santander Servicios Contables Matriz	97.036.000-K	Chile	común	Plazo	-	-	203.641	-
97.036.000-K Chile común LBTR 53.964 (53.964) 2.459 (2.459) 97.036.000-K Chile común pagada 92.869 (92.869) 14.311 (14.311) 97.036.000-K Chile común pagada 92.869 (92.869) 14.311 (14.311) 97.036.000-K Chile común cobrada 70.635 70.635 69.061 69.06 SAM Investment Matriz Servicios 59.194.350-2 Holding Lt. común profesionales 1.074.984 (1.074.984) 936.340 (936.340) Santander Asset Management UK Matriz Servicios 59.194.360-K Lt. común profesionales 349.348 (349.348) 378.513 (378.513) Santander Matriz Servicios Extranjero Luxemburgo UK común profesionales 186.469 186.469 245.338 245.33 Gesban Santander Servicios Contables Matriz	97.036.000-K	Chile	común	Colocador	45.648.297	(45.648.297)	43.263.223	(43.263.223)
97.036.000-K Chile común pagada 92.869 (92.869) 14.311 (14.311 Banco Santander Matriz Comisión TSA 97.036.000-K Chile común cobrada 70.635 70.635 69.061 69.06 SAM Investment Matriz Servicios 59.194.350-2 Holding Lt. común profesionales 1.074.984 (1.074.984) 936.340 (936.340 Santander Asset Management UK Matriz Servicios 59.194.360-K Lt. común profesionales 349.348 (349.348) 378.513 (378.513 Santander Matriz Servicios Extranjero Luxemburgo UK común profesionales 186.469 186.469 245.338 245.33 Gesban Santander Servicios Contables Matriz	97.036.000-K	Chile	común	LBTR	53.964	(53.964)	2.459	(2.459)
97.036.000-K Chile común cobrada 70.635 70.635 69.061 69.060 SAM Investment Matriz Servicios 59.194.350-2 Holding Lt. común profesionales 1.074.984 (1.074.984) 936.340 (936.340 Santander Asset Management UK Matriz Servicios 59.194.360-K Lt. común profesionales 349.348 (349.348) 378.513 (378.513 Santander Matriz Servicios Extranjero Luxemburgo UK común profesionales 186.469 186.469 245.338 245.33 Gesban Santander Servicios Contables Matriz	97.036.000-K	Chile	común	pagada	92.869	(92.869)	14.311	(14.311)
Santander Asset Management UK Matriz Servicios 59.194.360-K Lt. común profesionales 349.348 (349.348) 378.513 (378.513 Santander Matriz Servicios Extranjero Luxemburgo UK común profesionales 186.469 186.469 245.338 245.33 Gesban Santander Servicios Contables Matriz	97.036.000-K	Chile	común	cobrada	70.635	70.635	69.061	69.061
59.194.360-K Lt. común profesionales 349.348 (349.348) 378.513 (378.513 Santander Matriz Servicios Extranjero Luxemburgo UK común profesionales 186.469 186.469 245.338 245.33 Gesban Santander Servicios Contables Matriz	59.194.350-2	Holding Lt. Santander Asset	común	•	1.074.984	(1.074.984)	936.340	(936.340)
Gesban Santander Servicios Contables Matriz	59.194.360-K	Lt.	común	profesionales	349.348	(349.348)	378.513	(378.513)
	Extranjero	Gesban Santander		profesionales	186.469	186.469	245.338	245.338
	96.924.740-2	Profesionales Ltda.	común	Servicios Contables	35.412 47.681.040	(35.412)	35.412 45 369 604	(35.412)

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 diciembre de 2018 y 2017, no existen transacciones con personal clave.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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	31-12-2018	31-12-2017		
	M \$	M\$		
Remuneraciones del personal	589.559	1.122.375		
Bonos o gratificaciones	421.580	974.928		
Otros del personal	610.776	170.439		
Total	1.621.915	2.267.742		

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 10- INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación.

Durante el período 2018 se pagaron M\$ 65.919 por concepto de dietas a Directores. Para el período 2017 se pagaron M\$27.935 por concepto de dietas a Directores de la Sociedad.

NOTA 11- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

El detalle de las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos corrientes presentados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldo al				
	31-12	-2018	31-12	-2017	
	Por cobrar M\$	Por pagar M\$	Por cobrar M\$	Por pagar M\$	
Impuesto renta período actual	-	(2.649.480)	-	(3.095.113)	
Impuesto Gastos Rechazados Art. 21	-	(1.848)	-	-	
Impuesto Único 35%	-	-	-	(147.537)	
Impuesto Adicional	-	-	-	(204.443)	
PPM del año	2.584.487	-	2.356.257	-	
Impuesto por recuperar	266.661		1.521.628		
	-	-	-	-	
Total operaciones continuas	2.851.148	(2.651.328)	3.877.885	(3.447.093)	
Total impuestos por cobrar	199.820		430.793		

NOTA 12- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de los intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

a) Composición

Activos intangibles	31-12-2018	31-12-2017
	M \$	M\$
Programas Informáticos	2.298.704	2.298.704
	2.298.704	2.298.704
Amortización Acumulada	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Programas Informáticos	(2.298.704)	(2.298.704)
Neto	(2.298.704)	(2.298.704)

NOTA 13 - PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS

El origen de las propiedades, plantas y equipos registrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Construcciones menores	783.506	482.785
Equipos de oficina	152.492	123.728
Mobiliario de oficina	165.297	169.627
Vehículos	12.016	37.206
Instalaciones en general	248.005	189.551
Totales	1.361.316	1.002.897

a) Composición:

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 Depreciación	1.067.674	336.478	262.061	27.036	344.154	2.037.403
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

Al 31 de diciembre de 2017

	Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M \$	M\$
Valor bruto	688.818	324.963	197.458	49.436	254.952	1.515.627
Depreciación acumulada	(206.033)	(201.235)	(27.831)	(12.230)	(65.401)	(512.730)
Saldo final	482.785	123.728	169.627	37.206	189.551	1.002.897

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 13 - PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS, continuación.

b) Detalle de los movimientos

Los movimientos al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

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\$
Sal	do inicial al 1 de enero de 2018	482.785	123.728	169.627	37.206	189.551	1.002.897
Movimient	Adiciones Ventas Bajas Gastos por depreciación Otros aumentos (disminuciones)	378.856 - - (78.135)	103.526 (9.338) (65.424)	64.604 - - (68.934)	(16.178) - (9.012)	89.201 - - (30.747)	636.187 (16.178) (9.338) (252.252)
Sal 201	do final al 31 de diciembre de 18	783.506	152.492	165.297	12.016	248.005	1.361.316

Al 31 de diciembre de 2017

		Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
		M\$	M \$	M\$	M\$	M\$	M\$
Sal	do inicial al 1 de enero de 2017	730.699	179.232	35.791	6.322	217.984	1.170.028
so	Adiciones	-	25.085	147.786	49.436	-	222.307
Movimientos	Ventas	-	(17.419)	-	(6.322)	-	(23.741)
vim	Bajas	-	-	-	-	-	-
Mo	Gastos por depreciación	(72.418)	(63.170)	(13.950)	(12.230)	(28.433)	(190.201)
	Otros aumentos (disminuciones)	(175.496)	-	-	-		(175.496)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017		482.785	123.728	169.627	37.206	189.551	1.002.897

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

a) El origen de los impuestos a las ganancias registrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es:

	Acumulado		
	31-12-2018	31-12-2017	
	M\$	M\$	
Gastos tributarios corrientes	(2.605.168)	(3.088.453)	
Impuesto adicional 35%	(1.849)	(147.611)	
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos	(343.789)	112.316	
Diferencias años anteriores	(18.379)	(4.266)	
(Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias operaciones			
continuas	(2.969.185)	(3.128.014)	
Total (Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias	(2.969.185)	(3.128.014)	

b) El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Activos por Impuestos		
	31-12-2018	31-12-2017	
Diferencia temporal	M\$	M\$	
Provisiones recursos humanos	796.232	891.720	
Provisiones varias	75.327	324.627	
Provisión valor mercado activos financieros	(1.200)	(2.199)	
Total	870.359	1.214.148	
Total impuestos diferidos netos	870.359	1.214.148	

c) 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 diciembre de 2018 y 2017 sobre los resultados antes de impuesto es la siguiente:

	Acumulado	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Utilidad antes de impuestos	11.189.620	12.198.224
Gasto por impuestos corrientes a la tasa impositiva legal	(3.021.197)	(3.110.547)
Efecto cambio tasa	(45.637)	(82.874)
Diferencias permanentes	97.649	65.407
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	(2.969.185)	(3.128.014)
Tasa impositiva legal	27,0%	25,5%
Tasa efectiva de impuesto	26,5%	25,6%

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS, continuación.

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a la tasa de impuesto de primera categoría, la cual grava a las sociedades con el 27% y 25,5%, respectivamente, sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

d) Al 31 de diciembre de 2018 el Registro de Utilidades Tributarias de la Sociedad asciende a M\$ 3.541.389 (M\$ 5.992.520, al 31 de diciembre 2017 con crédito de M\$955.711), con crédito de M\$ 1.479.791.

NOTA 15 - PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no presenta pasivos financieros corrientes.

NOTA 16 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

				Sald	lo al
	País	Moneda	Vencimiento (días)	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cuenta por pagar fondos mutuos	Chile	Ch\$	30	146.043	254.758
Cuentas por pagar APV	Chile	Ch\$	30	-	345.926
Pago Provisional Mensual por pagar	Chile	Ch\$	30	-	163.969
Otras cuentas por pagar	Chile	Ch\$	90	895.283	930.931
Total				1.041.326	1.695.584

NOTA 17 - OTRAS PROVISIONES

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Corri	Corrientes		
	31-12-2018	31-12-2017		
	M\$	M\$		
Otras provisiones (a)	553.604	456.884		
Total	553.604	456.884		

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 17 - OTRAS PROVISIONES, continuación.

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 diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

Movimiento en provisiones	Provisiones Administración M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial en provisiones 01-01-2018	-	456.884	456.884
Incrementos en provisiones	-	391.712	391.712
Bajas en provisiones existentes		(294.992)	(294.992)
Total al 31-12-2018	<u> </u>	553.604	553.604

Al 31 de diciembre de 2017

Movimiento en provisiones	Provisiones Administración M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial en provisiones 1-01-2017	-	648.926	648.926
Incrementos en provisiones	-	1.527	1.527
Bajas en provisiones existentes		(193.569)	(193.569)
Total al 31-12-2017		456.884	456.884

NOTA 18 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión de este rubro es la siguiente:

	Corrientes		
Otras provisiones, corrientes	31-12-2018	31-12-2017	
	M\$	M\$	
Provisión Recursos Humanos (a)	1.517.001	2.758.055	
Total	1.517.001	2.758.055	

(a) En este rubro se registran las provisiones de bonos de cumplimiento de metas, bono de vacaciones y el devengo de vacaciones del personal, además de otros beneficios a empleados. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 18 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS, continuación.

El movimiento de provisiones es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018

	Provisiones Recursos Humanos M\$	Total M\$
Saldo inicial en provisiones 1-01-2018	2.758.055	2.758.055
Incrementos en provisiones	3.326.986	3.326.986
Bajas en provisiones existentes	(4.568.040)	(4.568.040)
Total al 31-12-2018	1.517.001	1.517.001

Al 31 de diciembre de 2017

	Provisiones Recursos Humanos M\$	Total M\$
Saldo inicial en provisiones 1-01-2017	3.086.102	3.086.102
Incrementos en provisiones	2.179.245	2.179.245
Bajas en provisiones existentes	(2.507.292)	(2.507.292)
Total al 31-12-2017	2.758.055	2.758.055

NOTA 19 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Corr	Corrientes		
	31-12-2018 31-12			
	M\$	M\$		
Retenciones de impuestos	540.087	333.720		
Total	540.087	333.720		

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 20 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de la operación ascienden al 31 de diciembre de 2018 y 2017 a:

	Sald	los al
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Comisiones fondos mutuos	318.084	520.435
Comisiones administración de cartera	179.629	195.044
Comisiones fondos de inversión	1.953.638	5.867.860
Remuneraciones fondos mutuos	61.907.749	59.122.862
Total ingresos operacionales	64.359.100	65.706.201

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Saldos al		
	31-12-2018	31-12-2017	
	M\$	M\$	
Gastos generales de administración (1)	48.075.460	46.133.302	
Gastos del personal	4.966.964	7.339.532	
Gastos ejecutivos	254.441	227.931	
Honorarios y asesorías (2)	186.229	168.458	
Otros	459.861	233.349	
Total gastos de administración	53.942.955	54.102.572	

(1)Incluye M\$45.648.297 y M\$ 43.263.223 en 2018 y 2017, respectivamente, de comisiones agente colocador de Banco Santander Chile, en virtud de contrato del 5 de diciembre de 2013 dónde se procedió a la actualización del contrato anteriormente vigente, dónde, 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.

Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 22 - 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 diciembre de 2018 y 2017, que forman parte del rubro gastos de administración es el siguiente:

	Sald	Saldo al		
	31-12-2018	31-12-2017		
	M \$	M \$		
Remuneraciones del personal	3.341.628	4.693.590		
Bonos o gratificaciones	1.616.270	1.695.155		
Otros del personal	9.066	950.787		
Total	4.966.964	7.339.532		

b) Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el personal clave de la Sociedad se encuentra conformado de la siguiente forma:

Common	Número de Ejecutivos		
Cargos	31-12-2018	31-12-2017	
Gerentes de área	1	9	
Gerentes	4	4	
Directores	-	5	
Total	5	18	

NOTA 23 - OTROS INGRESOS, POR FUNCION

Los otros ingresos de la operación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldo al		
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	
Intereses	510.677	618.030	
Reajustes	4.248	3.337	
Total otros ingresos de la operación	514.925	621.367	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 24 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Saldo al	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Comisión uso LBTR (a) Otras entidades bancarias	43.863	51.038
Comisiones por operaciones financieras	5.904	5.067
Gastos de boletas y seguros por garantías	-	1.126
Comisión uso LBTR Banco Santander	10.103	1.683
Total Costos financieros	59.870	58.914

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

NOTA 25 - OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Las otras ganancias (pérdidas) de la operación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldo al		
	31-12-2018	31-12-2017	
	M \$	M \$	
Utilidad (pérdida) venta títulos	7.351	5.696	
Ingresos por plan de pensiones	4.090	1.317	
Otros ingresos (a)	217.725	70.586	
Resultados financieros	69.846	16.405	
Gastos no operacionales	-	(45.220)	
Multas	-	(1.325)	
Total Otras ganancias (pérdidas)	299.012	47.459	

(a) Los Otros ingresos corresponden, principalmente, a la Comisión TSA (por contrato de servicios entre entidades relacionadas. Sus siglas en inglés; "Transaction Service Agreement") facturada por la Sociedad al Banco Santander Chile, 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 26 - DIFERENCIAS DE CAMBIO

En el rubro diferencias cambio se registran los siguientes importes al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		Sal	do al
	Moneda	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Cuenta corriente Banco Santander	USD	88.388	(55.641)
Cuenta corriente Banco Santander	EURO	(68.980)	40.324
Total diferencia de cambio		19.408	(15.317)

NOTA 27 - BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO

La Sociedad puso a disposición de sus principales directivos un beneficio adicional, consistente en un plan de pensiones, que tiene por objetivo que estos cuenten con fondos para una mejor pensión complementaria al momento de su retiro. En este sentido, la Sociedad complementará los aportes voluntarios que realicen los beneficiarios para su pensión futura, mediante una contribución equivalente. Los directivos tendrán un derecho a recibir este beneficio, sólo cuando cumplan con las siguientes condiciones copulativas:

Orientado a los Directivos de la Sociedad.

- El requisito general para optar a este beneficio, es estar en periodo de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- La Sociedad tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
- La Sociedad será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.
- En caso de término de la relación laboral entre el directivo y la respectiva empresa, antes de que éste reúna las condiciones anteriormente descritas, no se devengará a su favor ningún derecho que pueda derivarse de este plan de beneficios.
- Excepcionalmente, en caso de fallecimiento o de invalidez total o parcial del directivo, él o sus herederos, según corresponda, tendrán derecho a recibir este beneficio.

Al cierre del período terminado al 31 de diciembre de 2018 existen derechos que posee la Sociedad por el plan.

El importe de los compromisos de prestación definida ha sido cuantificado por la Sociedad, en base de los siguientes criterios:

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 27 - BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO, continuación.

Método de cálculo:

Uso del método de la unidad de crédito proyectado que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad en forma separada. Se calcula en función al aporte de los fondos que considera como parámetro principal, factores asociados al tope previsional anual legal, los años de servicio, edad y renta anual de cada unidad valorada en forma individual.

Hipótesis actuariales utilizadas:

Supuestos actuariales respecto de las variables demográficas y financieras, son sin sesgo alguno y mutuamente compatibles entre sí. Las hipótesis actuariales más significativas consideradas en los cálculos fueron:

	Planes post-empleo	Planes post-empleo	
	2018	2017	
Tablas de mortalidad	RV-2014	RV-2009	
Tabla de invalidez	PDT 1985	PDT 1985	
Tasa de desvinculación	5,00%	5,00%	

Los activos, relacionados con el fondo de ahorro aportado por la Sociedad en la Compañía de Seguros, por planes de prestaciones definidas se presentan neto de los compromisos asociados.

El saldo de este concepto al cierre del periodo del periodo es el siguiente:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
a) Valor razonable de los activos del plan		
Saldo al inicio del ejercicio	122.259	120.961
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	6.498	1.317
Aportaciones del ejercicio	4.090	-
Prestaciones pagadas	-	(122.278)
Valor razonable de los activos del plan al cierre del período	132.847	-
b) Valor actual de las obligaciones		
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	68.375	(67.635)
Costo de servicios del período corriente	9.524	67.635
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	77.899	-
Accionistas		
Saldo neto al cierre del ejercicio	54.948	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 27 - BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO, continuación.

Rendimiento esperado del Plan:

•	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	- ,	UF + 2,50% anual
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	UF + 2,50% anual	UF + 2,50% anual

Costos asociados al Plan:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Costos del servicio del período corriente		
Costo por intereses	(9.524)	(67.635)
Rendimiento esperado de los activos del plan	(6.498)	(1.317)
Totales	(16.022)	(68.952)

NOTA 28 - 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 Santander Asset Management	Única	138.111	138.111	138.111	138.111
UK Holdings Limited	Única	18	18	18	18
Totales		138.129	138.129	138.129	138.129

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el capital social está representado por 138.129 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

b) Detalle de capital:

Conital	Período	Capital	Capital
Capital	1 611000	Suscrito	Pagado
		M\$	M\$
	31-12-2018	12.045.333	12.045.333
	31-12-2017	12.045.333	12.045.333

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 28 – PATRIMONIO, continuación.

Conceptos	SAM Investment Holdings Limited	Santander Asset Management UK Holdings Limited	Totales
Saldo inicial al 01.01.2018	138.111	18	138.129
Aumento	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final 31.12.2018	138.111	18	138.129
Participación	99,9870%	0,0130%	100,00%

c) Detalle de los accionistas controladores:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>-</u>	201	18	2017		
Distribución accionaria y de capital	RUT	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.-

Con fecha 20 de diciembre de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 1.562.254.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 28 – PATRIMONIO, continuación.

Con fecha 31 de diciembre de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 5.048.758.

Con fecha 30 de junio de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 715.986.

Con fecha 30 de marzo de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 1.208.327.

Con fecha 30 de marzo de 2017 se procedió al pago del 100% de las utilidades del período anterior, imputando previamente el saldo de los dividendos provisorios pagados el periodo anterior. El monto repartido fue de M\$ 398.499.

Otras Reservas:

Para el período 2018 y 2017 no existen otras reservas.

e) 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\$14.328.828 equivalente a UF 519.804,73 y una cartera de libre disposición por M\$168.942 equivalente a UF 6.128,68 (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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 28 – PATRIMONIO, continuación.

A la fecha de los presentes estados financieros y en cumplimiento de NCG N°157, la Administradora cuenta con un Patrimonio mínimo de M\$13.236.421, equivalente a UF 480.175,66.

Respecto de la responsabilidad por la administración de fondos de terceros, esta queda resguardada con la toma de seguros de garantías por un valor de UF 2.120.119,68 y US\$ 180.295,77 (según detalle de Nota 32).

NOTA 29 - 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.

NOTA 30 – CAUCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no le afecta ningún tipo de cauciones.

NOTA 31 - SANCIONES

De la Comisión para el Mercado Financiero: Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 la Sociedad no recibió sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

NOTA 32 – CONTINGENCIAS

Garantías según Norma de Carácter General Nº125

Al 31 de diciembre de 2018, existen pólizas de garantía para garantizar determinados fondos mutuos y la administración de carteras, lo cual asciende a M\$58.119.475. El detalle es el siguiente:

Año 2018

Fondo	Tipo de Garantía	Moneda	Monto M\$	Monto Cursado UF	Monto Cursado US\$
Fondos	pólizas	UF	55.207.303	2.017.998,86	-
Fondos	pólizas	US\$	118.407	-	180.295,77
Administración de carteras	pólizas	UF	2.793.765	102.120,82	
Total		=	58.119.475	2.120.119,68	180.295,77

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 32 – CONTINGENCIAS, continuación.

Año 2017

Fondo	Tipo de Garantía	Moneda	Monto M\$	Monto Cursado UF	Monto Cursado US\$
Fondos Administración de carteras	pólizas pólizas	UF UF	49.972.300	1.864.767,48	-
Fondos	boletas	US\$	120.368	-	195.799,74
Administración de carteras	boletas	UF	2.736.648	102.120,82	_
Total		_	52.829.316	1.966.888,30	195.799,74

Rut	Nombre de Beneficiario	Tipo de Garantía	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto Asegurado
76.072.457-2	FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP	Póliza	10-01-2019	UF	55.097,81
76.695.185-6	FONDO MUTUO SANTANDER A	Póliza	10-01-2019	UF	14.256,12
76.695.191-0	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES ASIA EMERGENTE	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.695.194-5	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES BRASIL	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.695.198-8	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES CHILENAS	Póliza	10-01-2019	UF	33.079,55
76.695.203-8	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES EUROPA	Póliza	10-01-2019	UF	13.588,27
76.695.207-0	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO	Póliza	10-01-2019	UF	28.516,73
76.695.215-1	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE	Póliza	10-01-2019	UF	25.919,70
76.695.222-4	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES LATINOAMERICA	Póliza	10-01-2019	UF	10.477,84
76.695.227-5	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.695.229-1	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES SELECTAS CHILE	Póliza	10-01-2019	UF	19.160,02
76.695.234-8	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES USA	Póliza	10-01-2019	UF	17.336,52
76.695.187-2	FONDO MUTUO SANTANDER AHORRO MEDIANO PLAZO	Póliza	10-01-2019	UF	56.437,57
76.695.188-0	FONDO MUTUO SANTANDER B	Póliza	10-01-2019	UF	10.893,30
76.695.192-9	FONDO MUTUO SANTANDER BONOS NACIONALES	Póliza	10-01-2019	UF	55.617,58
76.695.195-3	FONDO MUTUO SANTANDER C	Póliza	10-01-2019	UF	30.746,46
76.695.197-K	FONDO MUTUO SANTANDER D	Póliza	10-01-2019	UF	13.359,36
76.587.895-0	FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DEUDA CORPORATIVA CHILE	Póliza	10-01-2019	UF	21.805,25
76.695.199-6	FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM	Póliza	10-01-2019	UF	23.316,87
76.695.204-6	FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM DÓLAR	Póliza	10-01-2019	UF	17.860,36
76.695.206-2	FONDO MUTUO SANTANDER E	Póliza	10-01-2019	UF	55.362,44
76.695.214-3	FONDO MUTUO SANTANDER F	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.695.186-4	FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING AGRESIVO	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.695.189-9	FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING CONSERVADOR	Póliza	10-01-2019	UF	11.853,55
76.695.196-1	FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING MODERADO	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.695.217-8	FONDO MUTUO SANTANDER RENTA MEDIANO PLAZO	Póliza	10-01-2019	UF	159.890,88
76.695.221-6	FONDO MUTUO SANTANDER RENTA SELECTA CHILE	Póliza	10-01-2019	UF	119.647,85
76.695.225-9	FONDO MUTUO SANTANDER SELECT DINAMICO	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.695.228-3	FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO	Póliza	10-01-2019	UF	12.218,66
76.695.231-3	FONDO MUTUO SANTANDER SELECT PRUDENTE	Póliza	10-01-2019	UF	29.932,72
76.783.696-1	FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA DÓLAR	Póliza	10-01-2019	UF	42.947,00
76.786.139-7	FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM INVESTMENT GRADE	Póliza	10-01-2019	UF	42.961,00
76.041.609-6	FONDO DE INVERSION INMOBILIARIO SANTANDER MIXTO	Póliza	10-01-2019	UF	26.256,84
76.695.216-K	FONDO MUTUO SANTANDER MONETARIO	Póliza	10-01-2019	UF	169.460,71
76.695.219-4	FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET	Póliza	10-01-2019	UF	365.025,85
76.695.201-1	FONDO MUTUO SANTANDER RENTA CORTO PLAZO	Póliza	10-01-2019	UF	38.997,60
76.695.205-4	FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO PESOS	Póliza	10-01-2019	UF	81.829,16

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 32 - CONTINGENCIAS, continuación.

76.695.211-9	FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF	Póliza	10-01-2019	UF	213.575,17
76.695.233-K	FONDO MUTUO SANTANDER TESORERÍA	Póliza	10-01-2019	UF	40.570,12
76.807.965-k	FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES MID CAP CHILE	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.810.622-3	FONDO DE INVERSION SANTANDER DEUDA CHILE	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.786.139-7	FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM INVESTMENT GRADE	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.810.617-7	FONDO DE INVERSION SANTANDER RENTA VARIABLE GLOBAL	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.911.794-6	FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA AGRESIVA	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.911.792-K	FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA EQUILIBRIO	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.911.787-3	FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA PRUDENTE	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
76.911.782-2	FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA RETORNO	Póliza	10-01-2019	UF	10.000,00
	Total				2.007.998,86
76.695.223-2	FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR	Póliza	10-01-2019	US\$	180.295,77
	Total				180.295,77
	ADMINISTRACION CARTERA DE TERCEROS	Póliza	10-01-2019	UF	108.000.00
	Total	Poliza			108.000,00
	1 0tai				109.000,00

NOTA 33 - 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 diciembre de 2018, es la siguiente:

CUADRO N° 1 GESTION DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS BAJO ADMINISTRACION

NUMERO DE INVERSORES Y MONTOS INVOLUCRADOS AL 31.12.2018

(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 2 decimales)

	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS								
TIDO DE INVEDEOD			Inversor				Porcentaje Sobre		
TIPO DE INVERSOR		Inversor Nacional		Extranjero		Total		el Total	
		Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	
Persona Natural									
Persona Jurídica	4	202.897.829	1	ı	4	202.897.829	1	100,00%	
Inversionista Institucional									
Otro Tipo de Entidad									
TOTAL	4	202.897.829			4	202.897.829	1	100,00%	

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 33 - GESTION DE CARTERA DE TERCEROS, continuación.

CUADRO N° 2 GESTION DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS BAJO ADMINISTRACION

MONTOS INVOLUCRADOS Y TIPOS DE ACTIVOS AL 31.12.2018

(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 2 decimales)

	MONTO INVERTIDO					
TIPO DE ACTIVO	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos			
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos						
Centrales	64.429.700	-	31,75%			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones						
financieras	134.275.890	-	66,18%			
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades						
securitizadoras	4.192.239		2,07%			
TOTALES	202.897.829	-	100,00%			

NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2018, 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 32.

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.-

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES, continuación.

Con fecha 13 de marzo del 2018, junta ordinaria de accionista, elección del directorio: quedó integrado por los señores: don Mario Pérez Cuevas, don Emiliano Muratore, doña María Dolores Ybarra Castaño, don Cristián Lopicich Villouta y don Cristián Florence Kauer.

Con fecha 28 de febrero del 2018; cambios en la administración: don Luís Aliste Esquivel, Director de Inversiones de la Sociedad, deja su puesto en la Administradora.

Con fecha 5 de febrero del 2018; cambios en la administración: renuncia al cargo de Director de don Jack Treunen, quedando de esta forma vacante el cargo de Director, y nombrando el Directorio en su reemplazo a don Mario Pérez Cuevas. A continuación, don Emiliano Muratore renunció a la presidencia del Directorio, nombrando el Directorio a don Mario Pérez Cuevas como Presidente del Directorio. De esta forma, el Directorio de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos quedó conformado por don Mario Pérez Cuevas, como Presidente, don Emiliano Muratore, doña María Dolores Ybarra Castaño, don Cristian Lopicich Villouta y por don Cristián Florence Kauer.

Con fecha 31 de diciembre de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 5.048.758.

Con fecha 20 de diciembre de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 1.562.254.

Con fecha 5 de septiembre de 2017 el Director de Inversiones Inmobiliarias de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, dejará su puesto en la Administradora después de seis años de destacada trayectoria. Se estima que el hecho comunicado no afecta el desempeño y resultados del Fondo Mixto.

Con fecha 7 de agosto de 2017 el Fondo de Inversión Inmobiliario Santander Mixto presenta la transacción donde Inversiones Trentino Limitada y Compañía de Petróleos de Chile Copec S.A. compran y adquieren la totalidad de las acciones del Fondo mencionado donde era titular de la Sociedad Inmobiliaria Mixto El Bosque SpA.

Con fecha 14 de julio de 2017 renuncia al cargo de director, don Sumit Malik, quedando vacante el cargo de director.

Con fecha 4 de julio de 2017 el Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias adquirió el Fondo de Inversión Inmobiliaria Santander Mixto, la totalidad de las acciones que el Fondo Mixto poseía en la sociedad Inmobiliaria Mixto Bucarest Spa, correspondiente al 100% de la propiedad accionaria de dicha Sociedad.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES, continuación.

Con fecha 3 de julio de 2017 renuncia al cargo de directo el Sr. Roberto Rodríguez, quedando en forma vacante el cargo de director.

Con fecha 30 de junio de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 715.985.

Con fecha 4 de abril de 2017 en sesión de Directorio Extraordinaria, se acordó designar como Gerente General de la Compañía a partir de ese mismo día a don Sergio Soto González.

Con fecha 30 de marzo de 2017 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del periodo 2017. El monto repartido fue de M\$ 809.827.

Con fecha 30 de marzo de 2017 se procedió al pago del 100% de las utilidades del período anterior, imputando previamente el saldo de los dividendos provisorios pagados el periodo anterior. El monto repartido fue de M\$ 398.499.

Con fecha 22 de marzo de 2017 en Junta Extraordinaria de Accionista, en la cual se aprobaron por unanimidad las modificaciones a los estatutos sociales de Santander Asset Management S.A Administradora General de Fondos con el propósito de adecuar dos de sus artículos a la Ley Número 18.046. Con esta misma fecha, en Junta General Ordinaria de Accionistas de esta Sociedad, la cual adoptó entre otros, el siguiente acuerdo por unanimidad: Elección del Directorio de la sociedad administradora, el que quedó integrado por los señores: don Andrés Heusser Risopatrón, don Cristián Florence Kauer, don Cristian Lopicich Villouta, don Sumit Malik y don Roberto Rodríguez.

Con fecha 14 de marzo de 2017 en sesión de Directorio Extraordinaria de fecha 14/3, se acordó aceptar la renuncia de la Gerente General de la Compañía, María Paz Hidalgo Brito, la que se hará efectiva a partir del día 31 de marzo del 2017.

Con fecha 23 de febrero de 2017, el Fondo de Inversión Inmobiliaria Santander Mixto e Inversiones Costa Biarritz Limitada, celebraron contratos de compraventa y cesión de crédito, en virtud del cual Inversiones Costa Biarritz Limitada compró y adquirió del Fondo Mixto la totalidad de las acciones y saldos de precio del que éste era titular en y en contra de la sociedad Inmobiliaria Mixto Renta SpA, que, de acuerdo a los estados financieros a septiembre del 2016, representaba un 13,29% de los activos del Fondo Mixto

NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2019, y a la fecha de emisión de estos estados financieros, que puedan afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos

