

SANTANA S.A. Y AFILIADA

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## CONTENIDO

Informe de los auditores independientes  
Estados de situación financiera consolidados  
Estados de resultados integrales consolidados  
Estados consolidados de cambios en el patrimonio neto  
Estados consolidados de flujos de efectivo (método directo)  
Notas a los estados financieros

### abreviaturas utilizadas

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidades de Fomento

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores  
Santana S.A

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Santana S.A. y filial, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y 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 de Santana S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de preparación y presentación de Información Financiera emitidas por la superintendencia de Valores y Seguros, descritos en nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de 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 que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 consolidados.



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

#### ***Base para la opinión con salvedades***

La inversión de Santana S.A. en la compañía Inmobiliaria Trinidad S.A., contabilizada de acuerdo al método del valor patrimonial se refleja en M\$ 62.747 en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y la participación de Santana S.A. en las pérdidas de esa coligada de M\$1.849, está incluida en el resultado neto de Santana S.A. para el año terminado a esa fecha. No pudimos obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría respecto al valor libro de la inversión de Santana S.A. en la compañía coligada Inmobiliaria Trinidad S.A. al 31 de diciembre de 2015 y de la participación de Santana S.A. en la pérdida de la compañía coligada Inmobiliaria Trinidad S.A. por el año terminado en esa fecha, debido a que no nos fue posible obtener los estados financieros auditados de la compañía coligada Inmobiliaria Trinidad S.A. En consecuencia, no pudimos determinar si era necesario realizar cualquier ajuste a esos montos.

#### ***Opinión con salvedades***

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto mencionado en el párrafo anterior “Base para la opinión con salvedades”, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santana S.A. y filial al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritos en Nota 2.

#### ***Base de contabilización***

En virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo a pesar que fueron preparados sobre las mismas bases, los estados de resultados integrales y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior.



*Otras materias*

*Estado de situación financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2014*

Los estados financieros consolidados de Santana S.A. y Filial, al 31 de diciembre de 2014 que se presentan adjuntos, además de sus correspondientes notas, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su informe con salvedades sobre los mismos con fecha 31 de marzo de 2015.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Heraldo Hertz Vorpahl'.

Heraldo Hertz Vorpahl

BDO Auditores & Consultores

Santiago, 23 de Marzo de 2016

## SANTANA S.A. Y AFILIADA

### INDICE

Páginas

Estados de situación financiera clasificados consolidados .....	6
Estados de resultados por función .....	8
Estados de cambio en el patrimonio neto consolidados .....	10
Estados de flujos de efectivo .....	11
Notas a los estados financieros .....	12
Nota 1 Información General .....	12
Nota 2 Bases de presentación de los estados financieros consolidados .....	13
2.1 Bases de Preparación .....	13
2.2 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas .....	14
2.3 Nuevos pronunciamientos contables .....	14
Nota 3 Criterios contables aplicados .....	23
3.1 Bases de consolidación .....	23
3.2 Transacciones con Partes Relacionadas .....	24
3.3 Transacciones en Moneda Extranjera .....	25
3.4 Criterios de valorización de activos y pasivos .....	25
3.5 Criterios de Valorización de Activos y Pasivos .....	26
3.6 Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas .....	27
3.7 Deterioro Activos Financieros .....	28
3.8 Deterioro Activos no Financieros .....	28
3.9 Propiedades, Plantas y Equipos .....	29
3.10 Propiedades de Inversión .....	29
3.11 Beneficios a los Empleados, Vacaciones del Personal .....	29
3.12 Impuesto a las Ganancias .....	30
3.13 Reconocimiento de Ingresos y Costos .....	30
3.14 Efectivo y Equivalentes al Efectivo .....	31
3.15 Estado de Flujos de Efectivo .....	31
3.16 Uso de Estimaciones y Juicios .....	31
3.17 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes .....	32
3.18 Información por Segmentos .....	32
Nota 4 Cambios contables .....	32
Nota 5 Efectivo y equivalentes al efectivo .....	33
Nota 6 Otros activos financieros corrientes .....	34
Nota 7 Documentos y cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas .....	37
Nota 8 Transacciones con partes relacionadas .....	39
Nota 9 Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación .....	39

SANTANA S.A. Y AFILIADA

INDICE

		Páginas
Nota 10	Otros activos no corrientes mantenidos para la venta .....	40
Nota 11	Propiedades, plantas y equipos .....	42
Nota 12	Propiedades de inversión .....	43
Nota 13	Impuestos a las ganancias .....	44
Nota 14	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	47
Nota 15	Patrimonio.....	47
Nota 16	Ganancias por acción .....	51
Nota 17	Detalle de activos y pasivos en moneda extranjera .....	51
Nota 18	Ingresos y costos .....	53
Nota 19	Medio ambiente .....	54
Nota 20	Política de gestión de riesgos .....	54
Nota 21	Cauciones obtenidas de terceros .....	57
Nota 22	Sanciones .....	57
Nota 23	Hechos esenciales .....	57
Nota 24	Contingencias y restricciones.....	57
Nota 25	Hechos posteriores .....	57

SANTANA S.A. Y AFILIADA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

ACTIVOS	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1.628.256	2.767.190
Otros activos financieros, corrientes	6	17.471.511	20.343.265
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		5.749	4.200
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	<u>55.455</u>	<u>3.235</u>
Total activos corrientes distintos de activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		<u>19.160.971</u>	<u>23.117.890</u>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	<u>9.498.240</u>	<u>7.465.552</u>
Total activos corrientes		<u>28.659.211</u>	<u>30.583.442</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	7	21.668	21.668
Inversiones contabilizadas usando método de participación	9	273.602	305.084
Propiedades, plantas y equipos	11	132.806	125.390
Propiedades de inversión	12	191.556	194.415
Activos por impuestos diferidos	13	<u>132.017</u>	<u>68.421</u>
Total activos no corrientes		<u>751.649</u>	<u>714.978</u>
Total activos		<u><u>29.410.860</u></u>	<u><u>31.298.420</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 25,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

S SANTANA S.A. Y AFILIADA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes		1	2.786
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	14	932.373	946.279
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	-	2.413.076
Otras provisiones, corrientes		13.186	15.085
Pasivos por impuestos corrientes	13	33.063	65.825
Otros pasivos no financieros corrientes		<u>28.300</u>	<u>26.058</u>
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		1.006.923	3.469.109
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.006.923</u>	<u>3.469.109</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>62.540</u>	<u>69.281</u>
Total pasivos no corrientes		<u>62.540</u>	<u>69.281</u>
Total pasivos		<u>1.069.463</u>	<u>3.538.390</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	15	6.121.924	6.121.924
Primas de emisión		176.952	176.952
Otras reservas	15	948.271	1.411.487
Ganancias acumuladas	15	<u>21.094.250</u>	<u>20.049.667</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>28.341.397</u>	<u>27.760.030</u>
Total patrimonio		<u>28.341.397</u>	<u>27.760.030</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u><u>29.410.860</u></u>	<u><u>31.298.420</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 25,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SANTANA S.A. Y AFILIADA

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Por función por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Estados de resultados por función			
Ganancia			
Ingresos de actividades ordinarias	18	3.351.467	3.292.556
Costos de venta	18	<u>(1.226.192)</u>	<u>(1.684.447)</u>
Ganancia bruta		2.125.275	1.608.109
Gastos de administración	18	(263.011)	(200.452)
Otros egresos		(5.000)	(5.000)
Costos financieros		(215)	(128)
Participación en las (pérdidas) ganancias de asociadas que se contabilizadas por el método de la participación	9	(16.482)	2.763
Diferencias de cambio		<u>503.152</u>	<u>329.921</u>
Ganancia antes de impuestos		2.343.719	1.735.213
Gastos por impuestos a las ganancias	13	<u>(71.917)</u>	<u>47.629</u>
Ganancias procedentes de operaciones continuadas		2.271.802	1.782.842
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia		<u>2.271.802</u>	<u>1.782.842</u>
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de controladora		2.271.802	1.782.842
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia		<u>2.271.802</u>	<u>1.782.842</u>
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	16	0,00087747	0,00068861
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia por acción básica		<u>0,00087747</u>	<u>0,00068861</u>
Ganancia por acción diluida			
Ganancia diluida por acción de operación continuadas		-	-
Ganancia diluida por acción de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 25,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SANTANA S.A. Y AFILIADA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por función por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ganancia		<u>2.271.802</u>	<u>1.782.842</u>
Componentes de otros resultados integral, antes de impuestos			
Diferencias de cambio por conversión			
Ganancias (pérdidas) por dif. de cambio de conversión, antes de impuestos		134.263	222.399
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		<u>134.263</u>	<u>222.399</u>
Activos financieros disponibles para la venta			
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		(731.961)	191.400
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		<u>-</u>	<u>-</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		<u>(731.961)</u>	<u>191.400</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		<u>(597.698)</u>	<u>413.799</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		(30.209)	(46.704)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		<u>164.691</u>	<u>(40.194)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		<u>134.482</u>	<u>(86.898)</u>
Otro resultado integral		<u>(463.216)</u>	<u>326.901</u>
Total resultado integral		<u><u>1.808.586</u></u>	<u><u>2.109.743</u></u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.808.586	2.109.743
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u><u>1.808.586</u></u>	<u><u>2.109.743</u></u>

SANTANA S.A. Y AFILIADA

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Reservas de ganancias remediación de activos financieros disponibles para la venta Total	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2015	6.121.924	176.952	239.905	1.027.463	144.119	1.411.487	20.049.667	27.760.030	27.760.030
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	-	2.271.802	2.271.802	2.271.802
Otro resultado integral	-	-	104.054	(567.270)	-	(463.216)	-	(463.216)	(463.216)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.227.219)	(1.227.219)	(1.227.219)
Total cambios en patrimonio	-	-	104.054	(567.270)	-	(463.216)	1.044.583	581.367	581.367
Saldo final período actual 31/12/2015	<u>6.121.924</u>	<u>176.952</u>	<u>343.959</u>	<u>460.193</u>	<u>144.119</u>	<u>948.271</u>	<u>21.094.250</u>	<u>28.341.397</u>	<u>28.341.397</u>
Saldo inicial período actual 01/01/2014	6.121.924	176.952	168.535	915.427	144.119	1.228.081	19.206.764	26.733.721	26.733.721
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	(104.325)	(39.170)	-	(143.495)	143.495	-	-
Saldo inicial período anterior 01/01/2014	6.121.924	176.952	64.210	876.257	144.119	1.084.586	19.350.259	26.733.721	26.733.721
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	-	1.782.842	1.782.842	1.782.842
Otro resultado integral	-	-	175.695	151.206	-	326.901	-	326.901	326.901
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.080.915)	(1.080.915)	(1.080.915)
Incrementos y otros cambios	-	-	-	-	-	-	(2.519)	(2.519)	(2.519)
Total cambios en patrimonio	-	-	175.695	151.206	-	326.901	699.408	1.026.309	1.026.309
Saldo final período anterior 31/12/2014	<u>6.121.924</u>	<u>176.952</u>	<u>239.905</u>	<u>1.027.463</u>	<u>144.119</u>	<u>1.411.487</u>	<u>20.049.667</u>	<u>27.760.030</u>	<u>27.760.030</u>

Las notas adjuntas números 1 a la 25,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SANTANA S.A. Y AFILIADA

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

MÉTODO DIRECTO	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de arriendos percibidos	35.007	33.466
Pagos por asesorías recibidas	(53.963)	(40.370)
Cobros procedentes de la operación	11.190.615	24.786.519
Pagos de la operación	(12.054.680)	(22.325.179)
Pagos realizados a intermediarios	(191.273.960)	(480.981.488)
Cobros procedentes de intermediarios	190.447.273	480.684.996
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios y otros	(96.983)	(67.828)
Impuestos pagados	(104.481)	(35.979)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(154.192)	(124.507)
Dividendos de acciones e intereses y bonos recibidos	<u>2.186.983</u>	<u>1.011.122</u>
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	<u>121.619</u>	<u>2.940.752</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(14.538)	(18.547)
Préstamos a entidades relacionadas	<u>(33.466)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>(48.004)</u>	<u>(18.547)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	<u>(1.242.072)</u>	<u>(597.441)</u>
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>(1.242.072)</u>	<u>(597.441)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1.168.457)	2.324.764
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>29.523</u>	<u>(5.953)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1.138.934)	2.318.811
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>2.767.190</u>	<u>448.379</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>1.628.256</u></u>	<u><u>2.767.190</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a la 25,  
forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## SANTANA S.A. Y FILIADA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

(En miles de pesos – M\$)

#### NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL

Santana S.A. (en adelante la “Sociedad”), es una sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores bajo el N°95, de la Superintendencia de Valores y Seguros conforme a lo establecido en la Ley N°18.046 y, por lo tanto, está sujeta a la fiscalización de dicha Superintendencia. Para efectos de tributación en Chile el rol único tributario (RUT) es el N°90.856.000-0. El domicilio social es en Santiago, Avenida Isidora Goyenechea N° 2.939, oficina N° 303, Las Condes.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 19 de abril de 1940 ante el Notario de Valparaíso don Francisco J. Hurtado, inscrita en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso a fojas 483 N°358 con fecha 1° de agosto de 1940.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de octubre de 1992, se acordó modificar el nombre a Santana S.A. (ex Fábrica de Envases) y ampliar el giro de los negocios, quedando establecido como objeto social principal realizar actividades de inversión en bienes muebles e inmuebles, corporales e incorporales, especialmente en acciones, derechos de sociedades y valores de cualquier naturaleza. Para el cumplimiento del giro social, la Sociedad podrá ingresar o constituir sociedades de cualquier naturaleza o tipo, modificarlas, fusionarlas, administrarlas y ponerles término.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de julio de 1996, se aprobó la última reforma a los estatutos sociales.

El capital suscrito y pagado al 31 de Diciembre 2015 y 31 de Diciembre de 2014 es de M\$6.121.924 dividido en 2.589.040.240 acciones, además de M\$176.952 correspondiente al sobreprecio en venta de acciones propias.

Santana S.A. posee una Afiliada, que es Santana Investment International Inc., creada el 16 de Septiembre de 2006 bajo las leyes de The British Virgin Islands. Su actividad es la realización de toda clase de operaciones financieras y de inversión.

El número de empleados de Santana S.A. al 31 de Diciembre de 2015 es 6 personas.

## NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL, continuación

Al 31 de Diciembre de 2015, la composición accionaria de Santana S.A. en relación con las acciones suscritas y pagadas, está establecida según el siguiente detalle de los doce principales accionistas de la Sociedad:

Nombre	Nº de acciones suscritas y pagadas	Propiedad %
Rentas ST Limitada	2.122.480.797	81,98
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	166.218.169	6,42
Inversiones Reumen Limitada	136.363.635	5,27
Inversiones Rosaura Limitada	87.878.788	3,39
Inversiones Magdalena Limitada	45.454.545	1,76
Invmotrico Ltda.	9.090.909	0,35
Guillermo Undurraga Echeverría	4.545.455	0,18
Inversiones Antis Ltda.	4.544.454	0,18
Euroamérica C. de Bolsa S.A.	2.000.572	0,08
Moneda C.de Bolsa Limitada	1.655.987	0,06
Santander S.A. C. de Bolsa	1.619.409	0,06
Valores Security S.A. C. de Bolsa	1.527.227	0,06
Suc. Abovich Baburizza Alexander	1.187.001	0,05
Inmobiliaria Estoril S.A.	407.177	0,02
Totales	2.584.974.125	99,86

## NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### 2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la SVS, las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o IFRS") más normas específicas dictadas por la SVS, incluyendo el Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando con eso el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado por la Sociedad hasta esta fecha (NIIF), el cual requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

El monto registrado por la Sociedad contra patrimonio de acuerdo a dicho Oficio Circular asciende a M\$2.519. Mayor detalle sobre este ajuste de impuestos diferidos, se presenta en la Nota 15.

Los presentes estados financieros consolidados de Santana S.A. y subsidiaria comprenden los estados de situación financiera clasificado consolidados al 31 de Diciembre 2015 y 2014, los estados de resultados integrales por función y los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo preparados utilizando el método directo terminados al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 y sus correspondientes notas.

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.2 Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración y el Directorio de Santana S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, y que representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Gerencia para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio con fecha 23 de marzo de 2016.

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

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b><i>Nuevas Interpretaciones</i></b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>CINIIF 21, Gravámenes</i></p> <p><i>Esta nueva interpretación proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierto.</i></p> <p><i>La interpretación identifica el hecho generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>El pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo</i></li> <li>- <i>Si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo</i></li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><b><i>Enmiendas a NIIFs</i></b></p>	
<p><i>NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i></p> <p><i>Modifica los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Específicamente, aclara el significado de "en la actualidad tiene el derecho legalmente ejecutable de neteo" y "realización simultánea". Permite la aplicación anticipada.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros:

<b><i>Nuevas Interpretaciones</i></b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>Entidades de Inversión - Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados.</i></p> <p><i>Proporciona una exención para la consolidación de filiales bajo NIIF 10 Estados Financieros Consolidados para entidades que cumplan la definición de "entidad de inversión", tales como ciertos fondos de inversión. En su lugar, tales entidades medirán sus inversiones en filiales a valor razonable a través de resultados en conformidad con NIIF 9 Instrumentos Financieros o NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.</i></p> <p><i>Las modificaciones también exigen revelación adicional con respecto a si la entidad es considerada una entidad de inversión, detalles de las filiales no consolidadas de la entidad, y la naturaleza de la relación y ciertas transacciones entre la entidad de inversión y sus filiales. Por otra parte, las modificaciones exigen a una entidad de inversión contabilizar su inversión en una filial de la misma manera en sus estados financieros consolidados como en sus estados financieros individuales (o solo proporcionar estados financieros individuales si todas las filiales son no consolidadas). La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><b><i>Enmiendas a NIIFs</i></b></p>	
<p><i>Modificaciones a NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros</i></p> <p><i>Se modifica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos para reducir las circunstancias en que se exige que el importe recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo sea revelado, aclarar las revelaciones que se requieren, y la introducción de un requisito explícito de revelar la tasa de descuento utilizada para determinar el deterioro (o reversiones), donde se determina la cantidad recuperable (basado en el valor razonable menos los costos de disposición), utilizando la técnica del valor presente.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p><i>Modificaciones a NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura</i></p> <p><i>Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación reemplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros:

<i>Nuevas Interpretaciones</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>Mejoras Anuales CICLO 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF</i></p> <p><i>NIIF 2 Pagos basados en acciones. Modifica las definiciones de "condiciones de adquisición de derechos" y "condiciones de mercado", y añade las definiciones de "condición de rendimiento " y "condiciones de servicio "</i></p> <p><i>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio, y en la contabilización de activo o pasivo a valor razonable al cierre del ejercicio.</i></p> <p><i>NIIF 8 Segmentos de Operación. Requiere la revelación de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación a los segmentos operativos.</i></p> <p><i>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar.</i></p> <p><i>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Aclara que el importe bruto de la propiedad, planta y equipo se ajusta de una manera consistente con una revalorización del valor en libros.</i></p> <p><i>NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas. Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

a) Pronunciamientos contables han sido adoptadas en estos estados financieros:

<i>Nuevas Interpretaciones</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Enmiendas a NIIFs</i>	
<p><i>Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF</i></p> <p><i>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Aclara qué versiones de las NIIF se pueden utilizar en la adopción inicial . NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Aclara que la NIIF 3 excluye de su ámbito un acuerdo conjunto. NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52)</i></p> <p><i>NIC 40 Propiedad de Inversión. Interrelación entre NIIF 3 y NIC 40, al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
<p><i>NIC 19, Beneficios a los empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i></p> <p><i>Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

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

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>NIIF 9, Instrumentos Financieros</i></p> <p><i>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fairvalue. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</i></p> <p><i>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</i></p>	<p>Se definió como fecha efectiva el 1 de enero de 2018</p>
<p><i>NIIF 14, Cuentas de regulación diferidas</i></p> <p><i>Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las IFRS, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a su anterior GAAP, tanto en la adopción inicial de IFRS como en estados financieros subsecuentes.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</i></p> <p><i>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.</i></p> <p><i>Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Identificar el contrato con el cliente</i></li> <li>- <i>Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato</i></li> <li>- <i>Determinar el precio de la transacción</i></li> <li>- <i>Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos</i></li> <li>- <i>Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.</i></li> </ul> <p><i>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><i>NIIF 16 “Arrendamientos”, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. Su aplicación es obligatoria a contar del 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”</i></p>	<p>Se definió como fecha efectiva el 1 de enero de 2019</p>
<p><i>Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”. Emitida en septiembre de 2014. Esta enmienda clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p><i>Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)</i></p> <p><i>Modifica la NIIF 11 Acuerdos conjuntos para exigir a una entidad adquirente de una participación en una operación conjunta en la que la actividad constituye un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) a:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>aplicar todas las combinaciones de negocios que representan los principios de la NIIF 3 y otras NIIF</i></li> <li>- <i>revelar la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para las combinaciones de negocios.</i></li> </ul>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Enmiendas a NIIFs</i>	
<p><i>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38)</i></p> <p><i>Aclara que un método de amortización que se basa en los ingresos que se genera por una actividad que incluye el uso de un activo no es apropiado para la propiedad, planta y equipo</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>introduce una presunción refutable de que un método de amortización que se basa en los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo intangible es inapropiado, que sólo puede ser superado en circunstancias limitadas en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos, o cuando se pueda demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados</i></li> <li>- <i>añade una guía que las futuras reducciones en el precio de venta de un elemento que se produce utilizando un activo podrían indicar la expectativa de la obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo que, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo.</i></li> </ul>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p><i>Agricultura: Plantas "para producir frutos" (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41)</i></p> <p><i>Introduce el término "plantas para producir frutos" en el ámbito de aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite este tipo de activos se contabilicen como una propiedad, planta y equipo y medición posterior al reconocimiento inicial sobre la base del costo o revaluación de acuerdo con la NIC 16.</i></p> <p><i>La definición de «plantas para producir frutos» como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, que se espera tener los productos para más de un punto y tiene un riesgo remoto de que se venden como productos agrícolas.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<p><i>Método de la participación en los Estados Financieros Separados Individuales (Modificaciones a la NIC 27)</i></p> <p><i>Permite que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales.</i></p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Enmiendas a NIIFs</i>	
<p><i>Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i></p> <p><i>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios)</i></li> <li>- <i>requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto.</i></li> </ul> <p><i>Estos requisitos se aplican independientemente de la forma jurídica de la transacción, por ejemplo, si la venta o aportación de activos se produce por una transferencia de acciones del inversor en una subsidiaria que posee los activos (lo que resulta en la pérdida de control de la filial), o por la venta directa de los mismos activos.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016, de forma prospectiva</p>
<p><i>Enmienda a NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas”. Emitida en septiembre de 2014. Esta enmienda clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i></p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS,  
continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente: continuación

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<i>Enmiendas a NIIFs</i>	
<i>Modificación a NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”. Emitida en septiembre de 2014. Esta modificación clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Modificación a NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Emitida en septiembre de 2014. Esta modificación clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referencias cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. La modificación será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Modificación a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. Emitida en diciembre de 2014. Estas modificaciones introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Modificación a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Emitida en diciembre de 2014. Estas modificaciones abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016 y su adopción anticipada es permitida.</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

Las normas y enmiendas adoptadas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2015, no han tenido un efecto significativo en los presentes estados financieros.

### NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas han sido seleccionadas en función de las NIIF vigentes al 31 de Diciembre 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los presentes estados financieros consolidados.

#### 3.1 Bases de consolidación

##### 3.1.1 Afiliadas

Afiliadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de operación, lo que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. Las Afiliadas se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de Afiliadas se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras.

En la consolidación se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y los resultados no realizados por transacciones entre las entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las subsidiarias.

La Sociedad in cluida en la consolidación es la siguiente:

Rut	Nombre sociedad	País de origen	Relación con la matriz	Moneda funcional	Porcentaje de participación			
					31.12.2015		31.12.2014	
					Directo %	Indirecto %	Total %	Total %
0-E	Santana Investment International Inc	Islas Vírgenes Británicas	Subsidiaria	USD	100,00	-	100,00	100,00

### NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

#### 3.1.2 Coligadas y asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que Santana S.A. y Afiliada ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos a voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación de Santana S.A. y Afiliada en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición en reservas se reconoce en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación de Santana S.A. y Afiliada en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, Santana S.A. y Afiliada no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre Santana S.A. y Afiliada y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de Santana S.A. y Afiliada en éstas.

También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Santana S.A. y Afiliada, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados.

Los estados financieros consolidados incluyen las siguientes coligadas directas e indirectas significativas:

Nombre sociedad	Rut	Relación con la matriz	País de origen	Moneda funcional	Participación con dº voto 31.12.2015 directo %	Participación con dº voto 31.12.2014 directo %
Inmobiliaria Trinidad S.A.	96.754.210-5	Coligada	Chile	Pesos chilenos	30	30
Inmobiliaria Cougar S.A.	96.822.480-8	Coligada	Chile	Pesos chilenos	45	45

#### 3.2 Transacciones con Partes Relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 24.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro de Directorio.

## NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

### 3.3 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. Las pérdidas y ganancias 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.

Los cambios en el valor razonable de inversiones financieras en títulos de deuda denominados en moneda extranjera, clasificados como para negociación se reconocen en el resultado del ejercicio.

Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos para la venta y a valor razonable con cambios en patrimonio, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el resultado del año.

Los resultados y la situación financiera de la entidad afiliada de Santana S.A. (la cual no opera con una moneda de una economía hiperinflacionaria) que tiene una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- a) Los activos, pasivos y patrimonio de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre del mismo;
- b) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten al tipo de cambio diario o cuando esto no es posible se utiliza el tipo de cambio promedio mensual como aproximación razonable; y
- c) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen en la reserva de conversión en el patrimonio neto.

La variación determinada por diferencia de cambio entre la inversión contabilizada en una sociedad cuya moneda funcional es distinta a la moneda funcional de la subsidiaria en que se ha invertido se registra en Otros resultados integrales, formando parte del Patrimonio como Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión.

### 3.4 Moneda de Presentación y Moneda Funcional

La moneda funcional y de presentación de Santana S.A. y Afiliada, es el peso chileno.

La moneda funcional de la Sociedad y su Afiliada ha sido determinada como la moneda del ambiente económico principal en que funcionan. Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro del rubro diferencias de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y unidades de fomento se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre:

	31.12.2015	31.12.2014
Dólar estadounidense US\$	710,16	606,75
Unidad de Fomento UF	25.629,09	24.627,10
Euros	774,61	738,05

## NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

### 3.5 Criterios de Valorización de Activos y Pasivos

Inicialmente todos los activos y pasivos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando además, cuando se trata de activos o pasivos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente identificables a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Las valorizaciones posteriores de los activos y pasivos financieros dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado, según se explica a continuación:

- **Activos y Pasivos Medidos a Costo Amortizado**

Costo amortizado es el costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso), calculado con el método de la tasa de interés efectiva que considera la imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del año del instrumento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo corresponde al tipo de actualización que iguala el valor presente de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

- **Activos y Pasivos Medidos a Valor Razonable**

Valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, es el monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente (“Precio de cotización” o “Precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

- **Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados**

Son aquellos activos financieros adquiridos para negociar, con el propósito principal de obtener un beneficio por las fluctuaciones de precios en el corto plazo o a través de márgenes en intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades de corto plazo.

Estos activos financieros, como su nombre lo indica, se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del balance. Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se reconocen contra resultados del año. La Sociedad presenta en este rubro acciones con cotización bursátil.

### NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

- Activos Financieros Disponibles para la Venta

Son aquellos activos financieros que no son valorizados a valor razonable con cambios en resultados, ni son inversiones mantenidas hasta el vencimiento, ni constituyen préstamos y cuentas por cobrar. Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al costo y posteriormente son valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a resultado integral. Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultados y se informa bajo el rubro ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable. La Sociedad presenta en este rubro bonos corporativos, cuotas en fondos de inversión privados y públicos e inversiones en otras sociedades (con porcentaje menor al 20%).

- Activos Financieros Disponibles para la Venta (Continuación)

Un activo financiero clasificado como disponible para la venta que no tiene un precio con cotización de mercado en un mercado activo, o cuyo valor razonable no puede ser medido fiablemente es valorizado al costo de adquisición. Dado que esta es la situación de las inversiones en otras sociedades en donde no existe influencia significativa, éstas se presentan valorizadas al costo.

Las compras y ventas de instrumentos de inversión que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, se reconocen en la fecha de negociación, en la cual se compromete la compra o venta del activo. Los activos financieros se reconocen inicialmente por el costo de adquisición más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Un activo financiero se da de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajitas derivados de su titularidad.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

#### 3.6 Cuentas por Cobrar y Pagar a Empresas Relacionadas

Las cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas se reconocen inicialmente a su valor razonable (valor nominal) las cuales no devengan intereses ni reajustes.

### NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

#### 3.7 Deterioro Activos Financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultado en el ítem de costos financieros.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja en patrimonio en una cuenta de reserva.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y los disponibles para la venta que son títulos de venta, el reverso es reconocido en el resultado.

#### 3.8 Deterioro Activos no Financieros

Durante el año y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en años anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

### NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

#### 3.9 Propiedades, Plantas y Equipos

En los bienes de propiedades, plantas y equipos se incluye computadores, muebles y una oficina en donde se ubica la administración de la Sociedad.

Estos bienes se valorizan según el modelo de costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, las propiedades, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que hayan experimentado.

Las propiedades, plantas y equipos se deprecian linealmente de acuerdo a los años de vida útil asignada. Al 31 de Diciembre 2015 la vida útil asignada en promedio para los principales bienes son:

	Meses de vida útil
Computadores	43
Muebles	56
Servidor	68
Oficina	816

#### 3.10 Propiedades de Inversión

En las propiedades de inversión se incluye una oficina que se mantiene con el propósito de obtener ganancias en futuras ventas y son explotados mediante un régimen de arrendamiento.

Las propiedades de inversión se valorizan según el modelo de costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que hayan experimentado.

Las propiedades de inversión se deprecian linealmente de acuerdo a los años de vida útil, que al 31 de Diciembre de 2015 es de 816 meses.

#### 3.11 Beneficios a los Empleados, Vacaciones del Personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad y su Afiliada no reconocen indemnización por años de servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

## NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

### 3.12 Impuesto a las Ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del año resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del año, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada período, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias activas, no se reconoce activos por impuestos diferidos.

### 3.13 Reconocimiento de Ingresos y Costos

Los ingresos corresponden principalmente a utilidades percibidas en la venta y dividendos de acciones, vencimientos de pactos, arriendos de oficinas; a utilidades percibidas y devengadas de intereses de instrumentos de renta fija, de las variaciones en el valor cuota de las inversiones en fondos mutuos y de la variación de la provisión de ajuste cotización bursátil de las acciones mantenidas.

Los costos corresponden principalmente a las pérdidas obtenidas en las operaciones de venta de acciones, las comisiones de las compras de acciones, asesorías pagadas y depreciaciones de las propiedades de inversión.

Los ingresos se reconocen cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas como se describen a continuación:

- Los ingresos o costos por ventas de acciones se reconocen cuando se han transferido sustancialmente todos los riesgos y ventajas que la Sociedad posee sobre ellos y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación por parte del comprador, formalizado por una factura de venta emitida por la corredora de bolsa. El resultado corresponde al valor de venta, que es el valor bursátil, neto de comisiones menos el costo de éstas calculado de acuerdo al método Fifo.
- Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.
- Los ingresos y costos por intereses y reajustes, se reconocen contablemente en función a su ejercicio de devengo y utilizando el método del tipo de interés efectivo.
- Los ingresos por arriendos de propiedades de inversión se reconocen de forma lineal durante el año de duración del contrato de arrendamiento.
- Los ingresos por ajuste a cotización bursátil de las acciones mantenidas en cartera, se devengan en forma trimestral de acuerdo al valor razonable que es el de mercado de éstas a la fecha de cierre.
- Los costos por asesorías se reconocen cuando se devengan, y las depreciaciones de las propiedades de inversión se registran en forma lineal.

### NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

#### 3.14 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a saldos en cuentas corrientes bancarias en pesos y en dólares, cuotas de fondos mutuos en dólares e instrumentos con pactos de retroventa de renta fija de plazos no superiores a 90 días, contados desde la fecha de inversión.

Este tipo de inversión es de fácil conversión y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

#### 3.15 Estado de Flujos de Efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de equivalentes al efectivo, entendiéndose por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambio en su valor, tales como: efectivo en caja, bancos, pactos y cuotas de fondos mutuos.
- 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.
- 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.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

El método adoptado para la preparación y presentación del estado de flujos de efectivo es el método directo, de acuerdo a lo exigido por la Circular N°2.058 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### 3.16 Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza 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.

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil de propiedades, plantas y equipos.
- La vida útil de las propiedades de inversión.
- La determinación de impuestos diferidos.

### NOTA 3 CRITERIOS CONTABLES APLICADOS, continuación

#### 3.17 Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período. Asimismo para el caso de los activos, se consideran las intenciones de liquidación que mantiene la administración sobre éstos.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

#### .318 Información por Segmentos

NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Santana S.A. y Afiliada se dedican principalmente a realizar inversiones en distintos instrumentos financieros y, por lo tanto, tiene sólo un segmento operativo.

### NOTA 4 CAMBIOS CONTABLES

Como se menciona en la Nota N° 2, letra a), la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requiere que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha. El efecto que significó para Santana S.A. y Afiliada está descrito en la Nota N° 2, letra a).

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a saldos en cuentas corrientes bancarias en pesos y en dólares, cuotas de fondos mutuos en dólares y a instrumentos con pactos de retroventa de renta fija de plazos no superiores a 90 días, contados desde la fecha de inversión.

Este tipo de inversiones es de fácil conversión y están sujetas a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Bancos en pesos (a)	9.682	13.971
Bancos en dólares (a)	342.590	77.234
Cuotas de fondos mutuos en dólares (b)	4.559	3.895
Pactos en pesos (c)	<u>1.271.425</u>	<u>2.672.090</u>
Totales	<u>1.628.256</u>	<u>2.767.190</u>

- (a) Bancos: El saldo de bancos está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias y su valor libro es igual a su valor razonable.
- (b) Cuotas de Fondos Mutuos: Las cuotas de fondos mutuos son instrumentos de inversión representativos de la propiedad sobre una parte del patrimonio de un fondo mutuo en particular, son rescatables, se encuentran registradas a valor razonable. Todas estas cuotas, por las características de los fondos son rescatables sin restricciones ni de plazo ni alguna otra, por lo que se consideran dentro del rubro efectivo y equivalentes al efectivo. Son de alta liquidez y bajo riesgo. El detalle se presenta a continuación:

31.12.2015

<u>Fondos Mutuos en dólares</u>	<u>Tipo</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u> \$	31.12.2015 M\$
AIM Stic US Dollar UBS	1	6.419,39	710,16	<u>4.559</u>
Total				<u>4.559</u>

31.12.2014

<u>Fondos Mutuos en dólares</u>	<u>Tipo</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u> \$	31.12.2014 M\$
AIM Stic US Dollar UBS	1	6.419,39	606,75	<u>3.895</u>
Total				<u>3.895</u>

NOTA 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, continuación

- (c) Pactos en pesos: Son instrumentos con pactos de retroventa de renta fija a plazo no superior a 90 días contados desde la fecha de inversión, de acuerdo al siguiente detalle

Institución	Instrumento	Fecha inicial	Fecha final	Tasa de interés %	Monto invertido	
					31.12.2015	31.12.2014
Larraín Vial S.A. C.B	Pacto NR	29/12/2015	08/01/2016	0,29	271.425	2.672.090
C.Bolsa Consorcio	Pacto NR	29/12/2015	04/01/2016	0,34	1.000.000	-
Totales					1.271.425	2.672.090

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Este rubro presenta acciones con cotización bursátil de diversas sociedades emisoras, en pesos y en dólares, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Acciones en pesos	15.044.798	15.659.555
Acciones en dólares	2.426.713	2.331.200
Fondos Mutuos	-	2.352.510
Totales	17.471.511	20.343.265

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, continuación

a) Valor Razonable de las Inversiones en Acciones con Cotización Bursátil

El detalle de las acciones con cotización bursátil en pesos es el cuadro siguiente:

Emisor	31.12.2015		31.12.2014	
	Nº acciones	Valor M\$	Nº acciones	Valor M\$
Embonor-A	3.841.890	3.918.728	2.880.648	2.592.583
Entel	364.000	2.308.160	364.000	2.219.162
Club Campo	91.138	2.096.174	53.201	1.596.030
CMPC	1.218.294	1.862.650	1.644.248	2.496.955
Embonor - B	1.637.575	1.670.327	2.441.523	2.205.940
Volcán	718.116	1.256.703	718.116	1.321.333
Conchatoro	850.000	902.275	-	-
CAP	216.782	371.499	216.782	581.453
Pucobre - A	170.703	268.004	170.703	392.736
Pacífico	202.308	161.846	202.308	177.020
Masisa	7.316.765	126.507	7.316.765	135.360
Australis	7.073.730	83.399	7.073.730	247.439
Vapores	1.351.259	18.512	1.351.259	30.890
Soprole	441	14	441	14
Gasco	-	-	227.575	1.183.140
Watts	-	-	500.000	479.500
Totales		<u>15.044.798</u>		<u>15.659.555</u>

El detalle de las acciones con cotización bursátil en dólares es el cuadro siguiente:

Emisor	31.12.2015		31.12.2014	
	Nº acciones	Valor M\$	Nº acciones	Valor M\$
Credicorp	13.900	960.668	5.100	495.665
Bco. Santander Spon	100.685	348.217	91.531	482.315
Tesco PLC Spons	63.250	296.007	63.250	333.687
Berskhire Hathaway	2	280.939	2	274.251
UNTD Technologies Corp	-	-	2.830	197.467
HSBC Holding OLC	5.825	163.275	5.699	164.834
Telefónica S.A. Spon ADR	16.190	127.162	15.292	135.606
INTL Business	1.350	131.939	2.350	131.418
Corp JR Lindley	206.922	118.506	206.922	115.957
		<u>2.426.713</u>		<u>2.331.200</u>

Estas inversiones financieras se valorizan a su valor justo reconociendo en resultados sus diferencias, dicho valor justo está dado por sus respectivos valores de mercado para cada una de ellas. Si se supiera de un deterioro de estas inversiones, se ajustarían hasta su importe de recuperabilidad, situación que no ha ocurrido a la fecha de emisión de estos estados financieros.

NOTA 6 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES, continuación

b) Efectos en Resultados del Ajuste a Valor Bursátil de las Acciones

	Desde el 01.01.2015 al 31.12.2015 M\$	Desde el 01.01.2014 al 31.12.2014 M\$
Efecto en resultado de los acciones con cotización bursátil		
Ganancia (Pérdida) acciones en pesos	37.235	(1.058.749)
Ganancia (Pérdida) acciones en dólares	<u>(805.605)</u>	<u>(284.075)</u>
Totales	<u>(768.370)</u>	<u>(1.342.824)</u>

Las ganancias (pérdidas) por ajuste cotización bursátil de las acciones se presentan en el rubro ingresos (costos) de actividades ordinarias del estado de resultados por función.

c) Valor razonable de los Fondos Mutuos

Las cuotas de fondos mutuos son instrumentos de inversión representativos de la propiedad sobre una parte del patrimonio de un fondo mutuo en particular, son rescatables, se encuentran registradas a valor razonable. El detalle se presenta a continuación:

La composición del saldo al 31 de Diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cuotas de fondos mutuos en dólares	-	1.327.627
Cuotas de Fondos mutuos en Euros	<u>-</u>	<u>1.024.883</u>
Totales	<u>-</u>	<u>2.352.510</u>

31.12.2014

Fondos Mutuos en dólares	Tipo	Nº de cuotas	Valor cuota \$	31.12.2014 M\$
MFS Meridian UBS	3	54.510,765	15.193,02	828.183
Rodvala KY	4	824,160	606.003,70	<u>499.444</u>
Total				<u>1.327.627</u>

31.12.2014

Fondos Mutuos en Euro	Tipo	Nº de cuotas	Valor cuota \$	31.12.2014 M\$
Larraín Vial España	6	14.978,4011	68.424,10	<u>1.024.883</u>
Total				<u>1.024.883</u>

NOTA 7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones con empresas relacionadas no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los Artículos N°s 44 y 49 de la Ley N°18.046, sobre Sociedades Anónimas.

a) Saldos con Entidades Relacionadas

a.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de Diciembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos por cobrar a entidades relacionadas son:

Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Corriente		No corriente	
			31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Larraín Vial S.A. C de		Empresa del grupo				
80.537.000-9 Bolsa	Chile	empresarial	2.550	-	-	-
96.775.450-1 Renta Isidora S.A.	Chile	Coligada	-	-	21.668	21.668
96.822.480-8 Inmobiliaria Cougar S.A.	Chile	Coligada	34.599	-	-	-
Inmobiliaria Trinidad						
96.754.210-5 S.A.	Chile	Coligada	15.000	-	-	-
0-E Larraín Vial S.A. Perú	Perú	Empresa del grupo empresarial	3.306	3.235	-	-
Totales			55.455	3.235	21.668	21.668

a.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de Diciembre 2015 y 2014, los saldos por pagar a entidades relacionadas son:

RUT	Sociedad	Moneda	País de origen	Naturaleza de la relación	Corriente	
					31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. C. de Bolsa (1)	Pesos chilenos	Chile	Grupo empresarial	-	2.405.688
88.462.100-3	Agrícola e Inversiones La Viña S.A. (2)	UF	Chile	Administración común	-	7.388
	Totales				-	2.413.076

(1) Estos saldos están pactados en pesos y no devengan intereses. Corresponden a saldos en cuenta corriente, producto de las operaciones normales de la Sociedad.

(2) Estos saldos están pactados en unidades de fomento (UF) y no devengan intereses.

NOTA 7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS,  
continuación

b) Administración y Alta Dirección

La Sociedad es Administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros y un Gerente General, los directores permanecen por un ejercicio de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

b.1. Remuneración y otras prestaciones

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 29 de abril de 2015 fijó para los Directores una remuneración única individual mensual de 5 Unidades de Fomento para el año 2014, la cual fue la misma fijada para el año 2014.

No existen planes de incentivos entre la Sociedad y sus directores ni gerencia general, tampoco se han pactado cláusulas de garantía, no existen planes de retribución vinculados a la cotización de la acción.

b.2. Garantías constituidas a favor de los directores y gerencia

No existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores ni de la Gerencia.

Los Administradores y Directores de la Sociedad no perciben ni han percibido durante los periodos transcurridos de enero a septiembre 2015 y 2014 , retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerados, participación en ganancias, incentivos, prestaciones por incapacidad, distintos a las mencionadas en el punto anterior.

b.3. Compensaciones del personal clave de la gerencia

El personal clave de la gerencia de Santana S.A. ha recibido compensaciones por M\$53.090 al 31 de Diciembre de 2015 en forma directa.

## NOTA 8 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados los cuales no se entienden como transacciones.

A continuación, se presentan todas las transacciones con entidades relacionadas realizadas durante los años 2015 y 2014, las que corresponden principalmente a asesorías y comisiones. En el caso de las transacciones con la empresa Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, éstas son referidas a inversiones que efectúa dicha empresa relacionada por cuenta de la Sociedad, las cuales están sometidas a las condiciones de mercado.

Rut	Sociedad	Pais origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Montos		Efecto en Resultado (cargo/abono)	
					2015	2014	2015	2014
					M\$	M\$	M\$	M\$
80.537.000-9	Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	Chile	Grupo empresarial común	Monto transado /Comisión por compra/venta acciones	10.498.332	29.695.858	(12.493)	(35.338)
88.462.100-3	Ag. e Inv. La Viña S.A.	Chile	Administración común	Gestión y asesoría	30.136	28.838	(30.136)	(28.838)
78.704.300-3	Asesorías Profesionales Limitada	Chile	Otras partes relacionadas	Asesoría legal	5.657	5.182	(5.657)	(5.182)
96.422.480-8	Inmobiliaria Cougar S.A.	Chile	Coligada	Préstamo en cuenta corriente	33.466	-	1.133	-
96.966.130-6	Stel Chile S.A.	Chile	Aportante	Aporte	20.404	63.268	-	-
96.754.210-5	Inmobiliaria Trinidad S.A.	Chile	Coligada	Dividendos devengados recibidos	15.000	105.000	-	-

## NOTA 9 INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

Para los años terminados el 31 de Diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014, el detalle de las empresas asociadas así como un resumen de su información es el siguiente:

Empresa relacionada	Particip. %	Patrimonio emisor		Resultado emisor		Resultado devengado		Valor patrimonial proporcional	
		31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Coligadas:									
Inmobiliaria Trinidad S.A.	30,00	209.155	265.319	(6.164)	4.227	(1.849)	1.268	62.747	79.596
Inmobiliaria Cougar S.A.	45,00	468.568	501.085	(32.517)	3.323	(14.633)	1.495	210.855	225.488
Totales						(16.482)	2.763	273.602	305.084

En cuadro siguiente se indica la información financiera resumida de las sociedades asociadas:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Inmobiliaria Trinidad S.A. M\$	Inmobiliaria Cougar S.A. M\$	Inmobiliaria Trinidad S.A. M\$	Inmobiliaria Cougar S.A. M\$
Activos corrientes	95.553	1.060.997	262.275	507.606
Activos no corrientes	163.601	12.275	5.788	7.078
Pasivos corrientes	50.000	527.817	3.044	13.599
Pasivos no corrientes	-	76.887	-	-
Patrimonio	209.155	468.568	265.319	501.085
Ingresos ordinarios	9.054	2.000	51.254	4.625
Gastos ordinarios	(12.650)	-	(32.247)	(6.332)
Resultado del ejercicio	(6.164)	(32.517)	4.227	3.323

## NOTA 10 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los activos no corrientes mantenidos para la venta (o grupos de activos para disposición) corresponden a aquellos cuyo importe en libro se recupera fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar del uso continuado. Estos instrumentos son valorizados a su valor razonable.

Santana S.A. y Afiliada clasifica bajo esta categoría cuotas en fondos de inversión privados y públicos, bonos corporativos e inversiones en otras sociedades (con porcentaje menor al 20%). En cada cierre, la Sociedad ajusta su valor al valor razonable que es el valor cuota al cierre de cada ejercicio, registrando dichos ajustes contra reserva mayor o menor valor en el patrimonio, excepto por las inversiones en otras sociedades sin influencia significativa que se valorizan al costo.

El detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta es el siguiente:

	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Cuotas de Fondo de Inversión Beagle	-	739.988
Cuotas de Fondo de Inversión Privado Quilín	707	757
Cuotas de Fondo de Inversión Privado Mater	1.886.144	1.698.671
Cuotas de Fondo de Inversión Privado Copeval	-	1.000.625
Cuotas de Fondo de Inversión Equity Chile	2.406.982	-
Inv. en sociedad Inversiones Las Fuentes S.A.	1.203.495	1.203.495
Inv. en sociedad Stel Chile S.A.	386.258	365.854
Bonos Corporativos	3.187.734	1.569.479
Facturas bolsa productos	426.920	886.683
Totales	9.498.240	7.465.552

Los bonos corporativos se valorizan a su valor razonable, que es el valor de mercado a la fecha de cierre que indica la institución financiera que mantiene la custodia de éstos la cual es efectuada en base a tasa efectiva.

En relación al valor razonable de las cuotas de fondos de inversión; las de fondos públicos como el Beagle son precios de cotización publicados en mercado activo y las de fondos privados son determinados por cada fondo en base a sus estados financieros al cierre de cada ejercicio.

Inversiones en otras sociedades corresponden a las inversiones en acciones con cotización bursátil que no superan el 5% del total de los activos de la Sociedad, las cuales se presentan al costo de adquisición.

Santana S.A. invierte en facturas transadas en la Bolsa de Productos, son registradas al valor de adquisición.

La política general de inversión de Santana S.A. se basa en una diversificación de activos y la libre disponibilidad de enajenación de ellos. La venta de un activo está determinada por tres factores que en forma individual no es política de la compañía explicitarlo. El principal es búsqueda de liquidez, por rotación de inversiones o bien por una visión en relación a la inversión que favorece su venta.

## NOTA 10 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, continuación

Las inversiones realizadas en el año 2015 para estos activos se describen a continuación:

- El 26 de febrero 2015 se realizó un aporte al Fondo de Inversión Privado Mater correspondiente a 9.144 cuotas por un monto de M\$ 224.377.
- El 17 de mayo se suscribieron 5.101 acciones de Stel Chile en M\$ 20.404.
- El 16 de marzo de 2015 se invirtió en bono Masisa serie E por M\$611.104.
- El 02 de junio 2015 se invirtió en bono Unimarc serie A por M\$ 234.208.
- El 09 de junio 2015 se adquirieron 1.478.160 cuotas del fondo de inversión LV Equity Chile en M\$ 1.459.999 y luego el 28 de agosto se adquirieron otras 1.035.333cuotas en M\$ 1.000
- El 10 de julio se invirtió en bono La Araucana serie D por M\$ 202.800 y el 15 de julio se invirtió en el mismo bono serie E por M\$ 412.864.

Las ventas liquidaciones realizadas en el año 2015 de estos activos se describen a continuación:

- El día 20 de febrero de 2015 de liquidaron las dos facturas de la bolsa de productos nemotécnico DANONE, generando una ganancia de M\$10.185.
- El 23 de marzo de 2015 venció un instrumento de renta fija Consorcio que había sido adquirido el 13 de febrero 2015 en M\$ 1.185.669, lo que generó un resultado de M\$ 4.806.
- El 11 de junio de 2015 venció un instrumento de renta fija Penta que había sido adquirido el 13 de febrero 2015 en M\$ 196.978, lo que generó un resultado de M\$ 3.022.
- El 08 de junio se vendió la totalidad de las cuotas del Fondo de Inversión Beagle, en M\$ 729.983, lo que generó un resultado de M\$ 435.247.
- Se vendió la totalidad del FIP Copeval en tres ventas: 42.942 cuotas el 17 de julio, 4.237 cuotas el 07 de septiembre y 40.864 cuotas el 30 de septiembre, lo que generó una utilidad de M\$ 31.308.

Las inversiones realizadas en el año 2014 para estos activos se describen a continuación:

- El 14 de enero se realizó un aporte al Fondo de Inversión Privado Mater correspondiente a 25.214 cuotas por un monto de M\$ 586.820.
- Se realizaron dos aportes en Stel Chile S.A.: uno fue realizado el 02 de junio correspondiente a 8.973 acciones por un monto de M\$35.255 y el otro fue el 01 de octubre de 2014 correspondiente a 7.129 acciones por un monto de M\$28.013.
- Se realizaron dos aportes al Fondo de Inversión Privado Copeval; uno el 14 de agosto correspondiente a 43.902,637 cuotas por un monto de M\$497.512 y otro el 07 de octubre correspondiente a 44.140,3879 cuotas correspondiente a M\$497.512.-
- Durante el año 2014 Santana S.A. invirtió en siete facturas de la bolsa de productos nemotécnico FSPENCE, FMCOLOR, ATIPACK, FPARAUC y DANONE, de las éstas cinco se liquidaron, generando una ganancia de M \$7.930. Al 31 de diciembre están vigentes dos facturas nemotécnico DANONE por un monto de M\$ 886.683 con vencimiento el 20 de febrero de 2015.

Las ventas liquidaciones realizadas en el año 2014 de estos activos se describen a continuación:

- El 15 de enero se recibió una disminución de capital de Fondo de Inversión Quilín por un monto de M\$860.
- El 12 de mayo se vendieron los derechos de Cerro Pirámide de 130 acciones por un monto de \$169 a un precio de M\$ 390, generando una utilidad de M\$ 221.

NOTA 11 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

- a) El detalle del rubro al 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

<b>Descripción</b>	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Computadores y equipos	28.821	18.488
Muebles	4.046	5.471
Oficina n° 303	<u>99.939</u>	<u>101.431</u>
Totales	<u>132.806</u>	<u>125.390</u>

La Administración utiliza el método del costo para la valorización de estos bienes, considerando como costo atribuido el valor al 31 de diciembre de 2008 y posteriormente ha sido depreciado según el método de depreciación lineal.

- b) En cuadro siguiente se detalla el saldo en libro bruto y la depreciación acumulada al 31 de Diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014:

	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 31.12.2014 M\$
Saldo bruto	162.590	148.053
Depreciación acumulada	<u>(29.784)</u>	<u>(22.663)</u>
Saldos	<u>132.806</u>	<u>125.390</u>

- c) Los movimientos de las propiedades, plantas y equipos al 31 de Diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014 son los siguientes:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial neto	125.390	112.038
Adquisiciones	14.538	18.547
Gastos por depreciación	<u>(7.122)</u>	<u>(5.195)</u>
Saldos	<u>132.806</u>	<u>125.390</u>

NOTA 12 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

- a) El detalle del rubro al 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014, es el siguiente:

Descripción	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Oficina número 602	191.556	194.415

La Administración utiliza el método del costo para la valorización de estos bienes, considerando como costo atribuido el valor al 31 de diciembre 2008, y posteriormente ha sido depreciado según el método de depreciación lineal.

- b) En cuadro siguiente se detalla el saldo en libro bruto y la depreciación acumulada al 31 de diciembre 2015 y 31 de diciembre 2014:

	Saldo 31.12.2015 M\$	Saldo 31.12.2014 M\$
Saldo bruto	221.497	221.497
Depreciación acumulada	<u>(29.941)</u>	<u>(27.082)</u>
Saldos	<u>191.556</u>	<u>194.415</u>

- c) Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de Diciembre 2015 y 2014, son los siguientes:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial neto	194.415	197.274
Gastos por depreciación	<u>(2.859)</u>	<u>(2.859)</u>
Saldos	<u>191.556</u>	<u>194.415</u>

El cargo por depreciación de cada año se presenta en el rubro costo de venta del estado de resultados por función.

NOTA 12 PROPIEDADES DE INVERSIÓN, continuación

- d) Los ingresos provenientes de rentas de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Acumulado al 31.12.2015 M\$	Acumulado al 31.12.2014 M\$
Ingresos por arriendos de propiedades inversión	<u>35.007</u>	<u>33.466</u>
	<u>35.007</u>	<u>33.466</u>

Los ingresos provenientes de propiedades de inversión se reconocen en el rubro de ingresos ordinarios del estado de resultados por función.

NOTA 13 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

- a) Información General

Al 31 de diciembre 2015 y al 31 de diciembre de 2014 se ha constituido una provisión por impuesto a la renta de primera categoría por M\$ 52.220 y M\$ 79.556 respectivamente, por presentar una renta líquida imponible de M\$ 232.089 y M\$ 378.839 respectivamente.

Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, la Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Provisión de impuesto a la renta	52.220	79.556
Pagos provisionales mensuales	<u>(19.157)</u>	<u>(13.731)</u>
Totales pasivos por impuestos corrientes	<u>33.063</u>	<u>65.825</u>

NOTA 13 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS, continuación

b) Impuestos Diferidos

El origen de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, se detalla en el siguiente cuadro:

	Activo por impuestos diferidos	
	No corrientes 31.12.2015 M\$	No corrientes 31.12.2014 M\$
Diferencia tributaria financiera de activo fijo	18.054	14.565
Diferencia tributaria financiera de otras inversiones	69.338	49.191
Diferencia tributaria financiera de cuotas de Fondos de Inversión	41.973	-
Provisión asesorías	918	3.223
Provisión vacaciones	1.734	1.442
Totales	132.017	68.421

El origen de los pasivos por impuestos diferidos del estado de situación financiera registrados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 es el siguiente:

	Pasivo por impuestos diferidos	
	No corrientes 31.12.2015 M\$	No corrientes 31.12.2014 M\$
Diferencia tributaria financiera de acciones régimen general	62.540	47.038
Diferencia tributaria financiera de cuotas de Fondos de Inversión	-	22.243
Totales	62.540	69.281

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos son los siguientes:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Movimientos en pasivos por impuestos diferidos		
Saldo inicial	69.281	130.373
Incremento en pasivos por impuestos diferidos por:		
Diferencia valor tributario financiero de acciones	15.502	(22.745)
Diferencia valor tributario financiero de FIP	(22.243)	22.243
Impuesto generado otro resultado integral	-	(60.590)
Totales	62.540	69.281

NOTA 13 IMPUESTOS A LAS GANANCIAS, continuación

c) Resultado por Impuestos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del (cargo) abono a resultados por impuesto a la renta e impuestos diferidos, es la siguiente:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Provisión impuesto renta	(52.220)	(79.556)
Diferencia Impuesto renta año AT2014	(10.536)	(9.591)
Efecto por activos por impuestos diferido del período	1.476	-
Efecto por pasivo por impuestos diferido del período	(15.502)	136.776
Otros	4.865	-
Totales	(71.917)	47.629

d) Conciliación del Resultado Contable con el Resultado Fiscal

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre la determinación del impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar la tasa efectiva:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Utilidad antes de impuestos	2.324.022	1.862.398
Tasa legal	22,5%	21,0%
Gasto por impuestos utilizando tasa legal	522.905	391.104
Menos deducciones (más agregados) por:		
Efecto impositivo de ingreso (pérdida) financiero por ajuste a valor razonable acciones	(8.378)	222.337
Efecto impositivo de resultado en venta de acciones	(9.574)	(216.648)
Efecto impositivo de resultado en venta de activos disponibles para la venta	(90.080)	-
Efecto impositivo de deducciones por dividendos recibidos	(462.189)	(189.692)
Efecto impositivo de otras deducciones	99.536	(127.545)
Provisión Impuesto a la Renta	52.220	79.556
Tasa efectiva	2,2%	4,3%

No existen diferencias temporarias deducibles, pérdidas o créditos fiscales no utilizados para los cuales no se hayan reconocido activos por impuestos diferidos en el estado de situación financiera.

No existen diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias y asociadas.

#### NOTA 14 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La Sociedad no presenta cuentas por pagar comerciales por su giro, sólo presenta otras cuentas por pagar cuyo detalle se muestra a continuación:

Detalle de otras cuentas por pagar	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Dividendos provisionados	916.703	931.554
Dividendos por pagar años anteriores	13.242	12.854
Retenciones por pagar	2.428	1.871
Totales	932.373	946.279

El principal concepto corresponde a dividendos, provisionados en base a las utilidades líquidas del ejercicio.

#### NOTA 15 PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio entre el 1 de enero 2014 y el 31 de diciembre 2015, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

##### a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

La Sociedad mantiene en circulación una serie única de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital autorizado de la Sociedad.

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Sin serie	2.589.040.240	2.589.040.240	2.589.040.240

Serie	Capital autorizado M\$	Capital pagado M\$
Sin serie	6.121.924	6.121.924

Entre el 1 de enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2015 no se registran movimientos por emisiones, rescates, cancelaciones, reducciones o cualquier otro tipo de circunstancias.

No existen acciones propias en cartera.

No existen reservas ni compromisos de emisión de acciones para cubrir contratos de opciones y venta.

NOTA 15 PATRIMONIO, continuación

b) Política de Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2015, se aprobó distribuir un dividendo definitivo de \$ 0,47974226 por acción, que corresponde al reparto de un 40% de la utilidad líquida distributable del año 2014.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2014, se aprobó distribuir un dividendo definitivo de \$0,2307576573 por acción, que corresponde al reparto de un 40% de la utilidad líquida distributable del año 2013.

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos". Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se provisionó un 30% de la utilidad líquida distributable de M\$ 3.055.674 y M\$3.105.180 respectivamente, calculada según se indica en la siguiente letra c), con lo cual los dividendos provisionados ascienden a M\$ 916.703 y M\$ 931.554, respectivamente.

c) Utilidad Líquida Distributable

Conforme a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N°1983 de fecha 30 de julio 2010, el Directorio de la Sociedad, en sesión del día 27 de octubre de 2010 acordó establecer como política general, que la utilidad líquida a ser distribuida para efectos del pago de dividendos se determine en base a la utilidad efectivamente realizada, depurándola de aquellas variaciones relevantes del valor de los activos y pasivos que no estén realizadas, las cuales serán reintegradas al cálculo de la utilidad líquida del ejercicio en que tales variaciones se realicen. Como consecuencia de lo anterior, para los efectos de la determinación de la utilidad líquida distributable de la Sociedad, esto es, la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio y adicional, se excluye lo siguiente:

- El resultado relacionado con el registro a valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable, específicamente las acciones con cotización bursátil.
- Los efectos de los impuestos diferidos asociados a este concepto.

De acuerdo a lo anterior, la utilidad líquida distributable de Santana S.A. al 31 de Diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Utilidad líquida distributable	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Utilidad	2.271.802	1.782.842
Pérdida/Utilidad valor razonable acciones	768.370	1.342.824
Impuestos diferidos	<u>15.502</u>	<u>(20.486)</u>
Totales	<u>3.055.674</u>	<u>3.105.180</u>

NOTA 15 PATRIMONIO, continuación

d) Otras Reservas

Este concepto incluye:

- d.1) Los ajustes por diferencia de conversión originada por la variación patrimonial de la inversión en el exterior en la afiliada Santana Investment International Inc.
- d.2) Reservas de mayor o menor valor en la remediación de activos financieros disponibles para la venta al ser ajustados al valor razonable en cada fecha de cierre.
- d.3) Otras reservas varias.

	Saldo al 31.12.2015 M\$	Saldo al 31.12.2014 M\$
c.1) Reservas por diferencia de cambio por conversión	343.959	239.905
c.2) Reservas remediación de activos financieros disponible para la venta	460.193	1.027.463
c.3) Otras reservas varias	144.119	144.119
Totales	948.271	1.411.487

- d.2) El detalle de las reservas de mayor o menor valor en la remediación de activos financieros disponibles para la venta se presenta en cuadro siguiente:

Reservas mayor/menor valor de activos disponibles para la venta	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Reserva Bonos Corporativos	518.154	442.671
Reserva Fondo de Inversión Privado Mater	140.687	177.591
Reserva Fondo de Inversión Beagle	-	445.252
Reserva Fondo de Inversión Privado Copeval	-	5.600
Reserva Fondo de Inversión LV Equity Chile	(53.017)	-
Reserva Fondo de Inversión Privado Quilín	(5.529)	(5.478)
Reserva Renta Fija Unimarc	17.801	-
Reserva Renta Fija Masisa	3.825	20.224
Reserva Rentas Fija Araucana	(175.890)	-
Impuesto por nuevas mediciones (*)	14.162	(58.397)
Totales	460.193	1.027.463

- (\*) Corresponde al impuesto generado por nuevas mediciones de los activos financieros disponibles para la venta, presentados en el estado de resultado integral.

NOTA 15 PATRIMONIO, continuación

d.3) El detalle de otras reservas varias se presenta en cuadro siguiente:

Otras reservas varias	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Corrección monetaria año 2009 del capital (*)	144.119	144.119

(\*) De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046 según el inciso segundo del Artículo N°10 y en concordancia con la Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, corresponde a la revalorización del capital pagado correspondiente al año terminado al 31 de diciembre de 2009, que se debe presentar en este rubro.

e) Utilidades acumuladas

Las utilidades acumuladas presentaron los siguientes movimientos al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Saldo inicial	20.049.667	19.206.764
Incremento por corrección de errores	-	143.495
Saldo inicial re expresado		19.350.259
Utilidad del ejercicio	2.271.802	1.782.842
Dividendos	(1.227.219)	(1.080.915)
Reserva por diferencia de tasa de impuesto	-	(2.519)
Movimientos en el ejercicio	1.044.583	699.408
Saldo final	21.094.250	20.049.667

f) Gestión de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Las políticas de administración de capital de Santana S.A. tienen por objetivo:

- Mantener un adecuado nivel de capitalización que le permita asegurar su participación de inversiones en el sector financiero.
- Optimizar su posición financiera y mantener una elevada clasificación de riesgo para el cumplimiento de sus objetivos de mediano y largo plazo.
- Maximizar el valor de la empresa.
- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

Para el cumplimiento de sus objetivos, la Administración está constantemente revisando sus inversiones, cuidando de mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros. Maneja su estructura de capital ajustándose a las condiciones económicas predominantes. La Sociedad considera plazos de cinco años para predeterminar una tasa esperada compuesta del capital que se expresa en el incremento del patrimonio anualizado ajustado por los dividendos.

NOTA 16 GANANCIAS POR ACCIÓN

Ganancia básica por acción

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación. La Sociedad no registra acciones diluidas. A continuación se presenta la ganancia por acción al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Ganancias atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.271.802	1.782.842
Promedio ponderado de número de acciones	<u>2.589.040.240</u>	<u>2.589.040.240</u>
Ganancias por acción (M\$ por acción)	<u><u>0,00087747</u></u>	<u><u>0,00068861</u></u>

Ganancia diluida por acción

La Sociedad Matriz no ha realizado ningún tipo de operaciones de potencial efecto diluido que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 17 DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Moneda Extranjera Activos

Rubro	Moneda	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.281.107	2.686.061
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	347.149	81.129
Otros activos financieros corrientes	Pesos	15.044.798	15.659.555
Otros activos financieros corrientes	Dólar	2.426.713	3.658.827
Otros activos financieros corrientes	Euro	-	1.024.883
Deudores comerciales	Pesos	5.749	4.200
Cuentas x cobrar a entidades relacionadas corrientes	Dólar	3.306	3.235
Cuentas x cobrar a entidades relacionadas, corrientes	Pesos	52.149	-
Cuentas x cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	Pesos	21.668	21.668
Activos disponibles para la venta	Pesos	8.969.171	7.247.880
Activos disponibles para la venta	Dólar	529.069	217.672
Inv. Contabilizadas según método de participación	Pesos	273.602	305.084
Propiedades planta y equipos	Pesos	132.806	125.390
Propiedades de inversión	Pesos	191.556	194.415
Activos por impuestos diferidos	Pesos	132.017	68.421
Totales activos	Pesos	26.104.623	26.312.674
	Dólar	3.306.237	3.960.863
	Euro	-	1.024.883
		<u>29.410.860</u>	<u>31.298.420</u>

NOTA 17 DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, continuación

Moneda Extranjera Pasivos

Rubro	Moneda	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos	1	2.680
Otros pasivos financieros corrientes	Dólar	-	106
Cuentas comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	Pesos	932.373	946.279
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	-	2.405.688
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	UF	-	7.388
Otras provisiones corrientes	Pesos	13.186	15.085
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	33.063	65.825
Otros pasivos no financieros, corrientes	UF	-	2.872
Otros pasivos no financieros, corrientes	Pesos	28.300	23.186
Totales pasivos	Pesos	1.006.923	3.458.743
	Dólar	-	106
	UF	-	10.260
		<u>1.006.923</u>	<u>3.469.109</u>
Rubro	Moneda	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	Pesos	62.540	69.281
Totales	Pesos	62.540	69.281
	Dólar	-	-
	UF	-	-
Total pasivos no corrientes		<u>62.540</u>	<u>69.281</u>

NOTA 18 INGRESOS Y COSTOS

a) Ingresos ordinarios

Los ingresos de Santana S.A. y Afiliada están referidos fundamentalmente a utilidades percibidas en la compra-venta y dividendos de acciones, variación de la provisión de ajuste cotización bursátil de las acciones mantenidas, vencimientos de pactos, arriendos de oficinas, utilidades percibidas y devengadas por intereses devengados en instrumentos de renta fija y las variaciones en el valor cuota de las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Ingresos ordinarios	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Utilidad por ajuste a valor razonable de acciones	37.235	-
Dividendos recibidos acciones y fondos de inversión	2.109.993	996.909
Utilidad en venta de acciones	230.410	2.078.769
Utilidad de otros instrumentos financieros	411.985	151.854
Utilidad venta y vcmtos. de Act.Fin.Disponibles para Vta.	516.370	8.151
Arriendos propiedades de inversión	35.007	33.466
Otros ingresos	10.467	23.407
Totales	3.351.467	3.292.556

b) Costos

Los costos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden principalmente al ajuste bursátil de las acciones, pérdidas obtenidas en la compra y venta de acciones y las asesorías y honorarios cancelados durante el ejercicio, además de depreciaciones de las propiedades de inversión. Estos se detallan en cuadro siguiente:

Costos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Pérdida ajuste a valor razonable de acciones	805.605	1.342.824
Pérdida en venta de acciones	84.264	141.236
Pérdida en venta de otros instrumentos financieros	279.623	148.547
Asesorías, honorarios	49.823	43.528
Pérdida en venta de act.Financ disponibles para venta	2.404	-
Depreciación del ejercicio por propiedades de inv.	2.859	2.859
Otros	1.614	5.453
Totales	1.226.192	1.684.447

#### NOTA 18 INGRESOS Y COSTOS, continuación

##### c) Gastos de administración y ventas

Los gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden principalmente a gastos relacionados con el personal de la sociedad, gastos generales y la depreciación del ejercicio de la propiedad, planta y equipo. Estos se detallan en cuadro siguiente:

Gastos de administración y ventas	31.12.2015 M\$	31.12.2014
Gastos relacionados con el personal	167.953	137.428
Gastos generales	87.936	57.829
Depreciación del ejercicio propiedad, planta y equipo	<u>7.122</u>	<u>5.195</u>
Totales	<u>263.011</u>	<u>200.452</u>

#### NOTA 19 MEDIO AMBIENTE

Santana S.A. es una Sociedad de inversiones, por lo que no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

#### NOTA 20 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS

La Sociedad enfrenta diversos riesgos inherentes a la actividad financiera que desarrolla en el mercado de las inversiones, como son los cambios inflacionarios, y/o modificaciones en las condiciones del mercado económico - financiero o de las políticas monetarias de la autoridad, restricciones financieras y casos fortuitos o de fuerza mayor.

Los principales factores de riesgo de la Sociedad son las variaciones de los precios de las acciones, valorizaciones de valor cuota de fondos de inversión que posee la Sociedad, y los cambios que puedan ocurrir en los negocios de las empresas en las cuales Santana S.A. mantiene inversiones y/o cuentas en participación, como por ejemplo la industria inmobiliaria. Sin embargo, la diversificación de los negocios y sectores en los cuales mantiene inversiones la Sociedad le permiten minimizar estos riesgos.

El riesgo es inherente a toda actividad de inversión en términos de que la búsqueda de retorno está asociada en el corto plazo a los movimientos de los mercados financieros y la valorización de los instrumentos e inversiones. En el largo plazo, el valor de los activos financieros sigue la tendencia operacional para las inversiones en sociedades o activos. Santana S.A. diversifica su cartera de inversiones en el objetivo de no estar expuesto a una sola clase de activo o instrumento, lo anterior desde la perspectiva de tipo de inversiones en sociedades, acciones, cuotas de fondos de inversión, u otras inversiones, así como origen geográfico.

NOTA 20 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS, continuación

a) Riesgo de mercado por volatilidad bursátil

El principal riesgo que enfrenta Santana S.A., es el riesgo de mercado por volatilidad bursátil, para ello la Sociedad está permanentemente revisando sus inversiones temporales, comprando, manteniendo y vendiendo acciones según las expectativas futuras de los precios y resultados de las mismas.

Cambios negativos en la marcha de las bolsas internacionales y la nacional es un riesgo para Santana S.A., porque afecta a todas las inversiones que ésta mantiene y los resultados de las mismas.

Las acciones nacionales están expuestas en 100% a la volatilidad de la bolsa nacional:

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	Sobre total de activos	
			2015 %	2014 %
Acciones en pesos	15.044.798	15.659.555	51,15	49,98

Para un análisis de sensibilidad a la volatilidad bursátil se asume una variación de los precios bursátiles nacionales de 20% y 30% aumento y disminución, que es considerado un rango posible de fluctuación dadas las condiciones de mercado a la fecha. A continuación se indican las posibles variaciones en el valor de las acciones en pesos que afectarían el resultado del ejercicio de la Sociedad, específicamente el Ajuste a valor razonable de las acciones en el rubro Ingresos de actividades ordinarias en el estado de resultados por función.

Variación %	Acciones en pesos	
	Monto variación M\$	Valor ajustado M\$
20	3.008.960	18.053.758
30	4.513.439	19.558.237
(20)	(3.008.960)	12.035.838
(30)	(4.513.439)	10.531.359

b) Riesgo de Tasa de Interés

La Sociedad no tiene deudas financieras, por lo que no enfrenta este tipo de riesgo.

Respecto de los bonos corporativos si bien están expuestos al riesgo de tasa de interés; el que se explica que a mayor tasa de descuento mayor es la percepción de riesgo, en la medida que la duración del bono corporativo sea mayor, por ende, mayor será el impacto en el mercado la variación de la tasa de interés, en términos de su precio. El movimiento natural del mercado es que ante un aumento del riesgo, aumenta de tasa del instrumento, y a mayor duración del instrumento, mayor debiera ser la baja de precio del bono en el mercado. En el resultado final de la Sociedad, el efecto de pérdidas por este concepto no ha sido relevante, en comparación al riesgo de volatilidad bursátil.

NOTA 20 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS, continuación

c) Riesgo de Crédito

No se entregan créditos porque la Sociedad no mantiene clientes.

Las inversiones en certificados de fondos mutuos son efectuados 100% en entidades de primera línea con calificación crediticia.

d) Riesgo de Tipo de Cambio

La Sociedad enfrenta este riesgo, pues mantiene aproximadamente un 10% de sus activos en dólares, pero el efecto no es relevante en el resultado final.

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	Sobre total de activos	
			2015 %	2014 %
Activos en dólares	3.306.237	3.960.863	11,24	12,64

Para un análisis de sensibilidad al riesgo de tipo de cambio se asume una variación de más y menos un 5 y 10%, que es considerado un rango posible de fluctuación dadas las condiciones de mercado a la fecha. A continuación se indican las posibles variaciones en el valor de las acciones en dólares que afectarían el resultado del ejercicio de las Sociedad, específicamente la diferencia de cambio en el estado de resultados por función.

Variación %	Activos en dólares	
	Monto variación M\$	Valor ajustado M\$
5	165.312	3.471.549
10	330.624	3.636.861
(5)	(165.312)	3.140.925
(10)	(330.624)	2.975.613

e) Riesgo de Liquidez y Estructura de Pasivos Financieros

La Sociedad no posee pasivos financieros, no enfrenta este tipo de riesgo.

Los pasivos menores que posee son por impuesto diferido y dividendos no cobrados por accionistas, son de corto plazo y se cubren holgadamente con sus activos corrientes.

#### NOTA 21 CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

No existen garantías comprometidas con terceros que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

#### NOTA 22 SANCIONES

Durante los años 2015 y 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado sanciones a Santana S.A., ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

#### NOTA 23 HECHOS ESENCIALES

Durante los años 2015 y 2014, no existieron hechos esenciales que comunicar.

#### NOTA 24 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Con fecha 24 de Julio de 2014 la sociedad fue notificada de una demanda de indemnización de perjuicios interpuesta por AFP Capital S.A. en la cual se demanda, entre otras, a la sociedad Santana S.A. por supuestos perjuicios ocasionados con motivo del denominado “caso cascadas”, por un monto total máximo de \$3.027.952.081. Cabe hacer presente que este monto comprende el supuesto perjuicio reclamado a todas las personas demandadas. Hemos estimado oportuno revelar el monto total toda vez que la demanda se ha planteado en términos solidarios con los otros codemandados, no obstante que a juicio de la sociedad y de nuestro asesor legal, no procedería la aplicación de la solidaridad en este caso.

Con todo, hacemos presente que no es de esperar un resultado adverso en contra de Santana S.A. en esta causa. Esta conclusión se avanza porque recientemente, con fecha 17 de noviembre de 2015, el 21° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago, rechazó en todas sus partes la demanda de indemnización de perjuicios presentada por AFP Provida en contra de otras sociedades relacionadas a Santana S.A. Se trata de una decisión que puede marcar un precedente relevante respecto a la decisión definitiva sobre la demanda de AFP Capital, así como también sobre la resolución de todas las demandas presentadas por la administradora de fondos de pensiones en el marco del Caso Cascadas.

A lo anterior se suma que, si bien la sociedad fue una de las personas jurídicas investigadas por la Superintendencia de Valores y Seguros con ocasión de los mismos hechos, no fue objeto de multas por parte de dicho Servicio.

#### NOTA 25 HECHOS POSTERIORES

Entre el 01 de enero de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa la interpretación de estos estados financieros.

\* \* \* \* \*