SANTANA S.A. Y FILIAL

Estados Financieros Consolidados Intermedios
Correspondientes al período terminado
Al 31 de Marzo de 2020

CONTENIDO

Estado de situación financiera consolidado intermedios
Estado de resultados por naturaleza consolidado intermedios
Estado de resultados integrales consolidado intermedios
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedios
Estado consolidado de flujos de efectivo intermedios
Notas a los estados financieros consolidados intermedios

M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US\$ - Dólares estadounidenses
MUS\$ - Miles de dólares estadounidenses

SANTANA S.A. Y FILIAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE 2019

ACTIVOS	Nota	31.03.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	41.373.307	47.419.753
Otros activos financieros, corrientes	6	69.347.128	75.122.621
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		8.807	10.611
Activo por impuestos corrientes	13	81.217	57.428
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	38.046.539	38.739.210
		<u>148.856.998</u>	<u>161.349.623</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	7	21.668	21.668
Otros activos financieros, no corrientes	10	50.333.002	39.658.604
Inversiones contabilizadas usando método de participación	9	340.440	324.701
Propiedades, plantas y equipos	11	107.085	109.590
Propiedades de inversión	12	179.404	180.119
Activos por impuestos diferidos	13	32.253	32.253
		<u>51.013.852</u>	<u>40.326.935</u>
		<u>199.870.850</u>	<u>201.676.558</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE 2019

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31.03.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes		5.748.833	1.095.822
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	14	626.074	647.280
Cuentas por pagar EERR		8.579	-
Otras provisiones, corrientes		<u>15.647</u>	<u>18.977</u>
 Total pasivos corrientes		<u>6.399.133</u>	<u>1.762.079</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos por impuestos diferidos	13	<u>333.124</u>	<u>333.124</u>
 Total pasivos no corrientes		<u>333.124</u>	<u>333.124</u>
 Total pasivos		<u>6.732.257</u>	<u>2.095.203</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	15	161.996.807	161.996.807
Otras reservas	15	962.732	702.273
Ganancias acumuladas	15	<u>30.179.054</u>	<u>36.882.275</u>
 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>193.138.593</u>	<u>199.581.355</u>
 Total patrimonio		<u>193.138.593</u>	<u>199.581.355</u>
 Total patrimonio neto y pasivos		<u>199.870.850</u>	<u>201.676.558</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA

	Nota	31.03.2020	31.03.2019
		M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)			
Ingresos por intereses	18	1.700.627	604.780
Ingresos por dividendos	18	511.105	366.328
Resultados por variación de valor justo	18	(17.346.053)	2.241.524
Otros ingresos		21.132	487.952
Gastos de personal	18	(79.940)	(28.635)
Gastos de depreciación y amortización	18	(3.220)	(2.755)
Otros egresos		(279.508)	(261.375)
Costos financieros		(85)	(826)
Participación en las (pérdidas) ganancias de asociadas que contabilizadas por el método de la participación	9	1.592	15.200
Resultado por Unidades de Reajuste		54.921	(154)
Diferencias de cambio		8.704.862	(480.393)
		<u>(6.714.567)</u>	<u>2.941.646</u>
Ganancia antes de impuestos			
Gastos por impuestos a las ganancias	14	-	(332.896)
		<u>(6.714.567)</u>	<u>2.608.750</u>
Ganancia			
		<u>(6.714.567)</u>	<u>2.608.750</u>
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de controladora		(6.714.567)	2.608.750
		<u>(6.714.567)</u>	<u>2.608.750</u>
Ganancia		<u>(6.714.567)</u>	<u>2.608.750</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Nota	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)	<u>(6.714.567)</u>	<u>2.608.750</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 antes de impuestos	<u>356.793</u>	<u>(50.927)</u>
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	<u>356.793</u>	<u>(50.927)</u>
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de 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>-</u>	<u>-</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	<u>356.793</u>	<u>(50.927)</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	<u>(96.334)</u>	<u>13.750</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	<u>(96.334)</u>	<u>13.750</u>
Otro resultado integral	<u>260.459</u>	<u>(37.177)</u>
Total resultado integral	<u>(6.454.108)</u>	<u>2.571.573</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	<u>(6.454.108)</u>	<u>2.571.573</u>
Total resultado integral	<u>(6.454.108)</u>	<u>2.571.573</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
POR LOS PERIODOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de ganancias remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Total Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	Total	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2020	161.996.807	-	558.154	-	144.119	702.273	36.882.275	199.581.355	199.581.355
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	11.346	11.346	11.346
Patrimonio inicial reexpresado	161.996.807	-	558.154	-	144.119	702.273	36.893.621	199.592.701	199.592.701
Resultado integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	-	(6.714.567)	(6.714.567)	(6.714.567)
Otro resultado integral	-	-	260.459	-	-	260.459	-	260.459	260.459
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	260.459	-	-	260.459	(6.714.567)	(6.454.108)	(6.454.108)
Saldo final período actual 31/03/2020	161.996.807	-	818.613	-	144.119	962.732	30.179.054	193.138.593	193.138.593
Saldo inicial período actual 01/01/2019	161.996.807	-	434.605	-	144.119	578.724	33.054.764	195.630.295	195.630.295
Resultado integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	-	2.608.750	2.608.750	2.608.750
Otro resultado integral	-	-	(37.177)	-	-	(37.177)	-	(37.177)	(37.177)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	(37.177)	-	-	(37.177)	2.608.750	2.571.573	2.571.573
Saldo final período actual 31/03/2019	161.996.807	-	397.428	-	144.119	541.547	35.663.514	198.201.868	198.201.868

SANTANA S.A. Y FILIAL
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

MÉTODO DIRECTO	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de inversiones financieros	8.546.500	21.745.155
Pagos por compra de instrumentos financieros	(16.365.750)	(6.703.363)
Cobro procedentes de intermediarios	876.772.237	730.643.531
Pagos realizados a intermediarios	(876.142.255)	(729.975.746)
Dividendos de acciones e intereses bonos	511.105	385.210
Impuestos abonados (pagados)	(39.974)	(2.767)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(86.506)	(47.644)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	1.000.000	(192.031)
Otros ingresos (egresos)	(264.903)	(236.208)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	<u>(6.069.546)</u>	<u>15.616.137</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(6.069.546)	15.616.137
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al	<u>23.100</u>	<u>(65.053)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(6.046.446)	15.551.084
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>47.419.753</u>	<u>73.436.738</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>41.373.307</u>	<u>88.987.822</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 actualmente Comisión para el Mercado Financiero CMF, conforme a lo establecido en la Ley N°18.046 y, por lo tanto, está sujeta a la fiscalización de dicha institución.

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 Vicuña Mackenna N° 7255, oficina N° 507, La Florida.

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 incorpóreas, 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.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL (Continuación)

Al 31 de marzo de 2020, el capital suscrito y pagado de Santana S.A. es de M\$ 161.996.807, dividido en 12.273.975.815 acciones.

Santana S.A. posee una filial, 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 marzo de 2020 es de 6 personas.

Al 31 de marzo de 2020, 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	<u>Nº de acciones suscritas y pagadas</u>	<u>Propiedad marzo 2020</u> %
Inversiones Tato Dos SpA	5.944.872.860	48,43%
Rentas ST Limitada	3.264.872.860	26,60%
La Viña SA	1.370.000.000	11,16%
Fip Deuda e Inversiones	1.310.000.000	10,67%
Larrain Vial S.A. Corredora de Bolsa	353.833.742	2,88%
Invmotrico Ltda	9.090.909	0,07%
Guillermo Undurraga Echeverría	4.545.455	0,04%
Inv Antis Ltda	4.544.454	0,04%
Euroamérica C. de Bolsa S.A	1.789.862	0,01%
Moneda C.de Bolsa Limitada	1.655.987	0,01%
Santander S.A. C de Bolsa	1.642.450	0,01%
Suc Abovich Baburizza Alexander	1.187.001	0,01%
Totales	<u>12.268.035.580</u>	<u>99,93%</u>

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

a) Bases de Preparación:

Los estados financieros consolidados de Santana S.A. al 31 de marzo de 2020 han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board, en adelante “NIIF”.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a valores razonables, como se explica en los criterios contables más adelante. Por lo general, el costo histórico está basado en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Continuación)**

b) 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 presentes estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio antes de su emisión.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

c) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de interpretaciones NIIF (CINIIF)

- i) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los periodos financieros iniciados el 1 de enero de 2019.

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

Normas e interpretaciones

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario y requiere que un arrendatario reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2017. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

**NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Continuación)**

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- deben contabilizarse utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, se trata de una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales.

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

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

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
(Continuación)

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.	01/01/2020
Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.	01/01/2020
La siguiente fue emitida por el IASB, y si bien su aplicación estaba prevista para el 2016, dicho organismo cambió su posición y ahora su fecha de aplicación está aún por definirse: Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

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

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 marzo de 2020 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los presentes estados financieros consolidados.

a) Bases de Consolidación

a.1) Filiales

Filiales 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 filiales 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 filiales 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 intercompañía, 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 la filial.

La Sociedad incluida en la consolidación es la siguiente:

<u>Rut</u>	<u>Nombre sociedad</u>	<u>País de origen</u>	<u>Relación con la matriz</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Porcentaje de participación</u>			
					<u>31.03.2020</u>		<u>31.12.2019</u>	
					<u>Directo</u>	<u>Indirecto</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
					%	%	%	%
0-E	Santana Investment International Inc.	Islas Vírgenes Británicas	Filial	USD	100,00	-	100,00	100,00

a.2) Coligadas y asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que Santana S.A. y filial 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.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

Bases de Consolidación (continuación)

Los resultados y la situación financiera de la entidad filial 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 filial en que se ha invertido se registra en Otros resultados integrales, formando parte del Patrimonio como Reservas por Diferencias de Cambio por Conversión.

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

<u>Nombre sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Relación con la matriz</u>	<u>País de origen</u>	<u>Moneda funcional</u>	<u>Participación con d° a voto 31.03.2020 directo %</u>	<u>Participación con d° a voto 31.12.2019 directo %</u>
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

b) 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 del Directorio.

c) 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.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

d) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

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

La moneda funcional de la Sociedad y su filial 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 periodo 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:

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	\$	\$
Dólar estadounidense US\$	852,03	748,74
Unidad de Fomento UF	28.597,46	28.309,94

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

e) 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:

Instrumentos financieros

Activos financieros - A partir del 1 de enero de 2018, La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable a través de ganancias o pérdidas y a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide un activo financiero a su valor razonable, en el caso de un activo financiero clasificado a costo amortizado, se incluyen los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de los activos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan como gastos en el estado de resultados.

Activos financieros a valor justo a través de resultado: Los activos a valor justo a través de resultados incluyen los activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados (de existir), también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos, o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su venta son reconocidas en resultados.

Activos financieros medidos a costo amortizado: La entidad mide activos al costo amortizado cuando dicho activo cumple con las dos condiciones siguientes: i. El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

Instrumentos financieros derivados: Los derivados, en caso de existir, se reconocen inicialmente al valor justo en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor justo. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. Los cambios en el valor justo de cualquier instrumento derivado que no se registra como de cobertura, se reconocen inmediatamente en el estado de resultados consolidado.

Pasivos financieros

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como Pasivos financieros o como Patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como “otros pasivos financieros”, o como pasivos financieros a “valor razonable a través de resultados”.

Otros pasivos financieros: Los pasivos financieros (incluyendo los préstamos que devengan interés) se reconocen, inicialmente, por su valor justo, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los pasivos financieros se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados consolidado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros a valor razonable: Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

f) 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).

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

g) 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.

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, el reverso es reconocido en el resultado.

h) 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)

i) 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 de 2019 las vidas útiles asignadas en promedio para los principales bienes son:

	<u>Meses de vida útil</u>
Computadores	3
Muebles	6
Servidor	15
Oficina	756

j) 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 marzo de 2020 es de 768 meses.

k) 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 filial 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.

l) 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.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (Continuación)

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 periodo, 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.

m) Reconocimiento de Ingresos y Costos

Los ingresos corresponden principalmente a utilidades percibidas en la venta y dividendos de acciones, ventas de activos financieros disponibles para venta, 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, ventas de activos financieros disponibles para venta, 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 periodo 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)

n) 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 pesos y en dólares e instrumentos con pactos de retroventa de renta fija y entre otros 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.

o) 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, entendiendo 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, tales como, inversiones en acciones, fondos de inversión y todo tipo de activos financieros, renta fija, renta variable y activos alternativos, 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 otros activos no financieros no incluidos 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, actualmente Comisión para el Mercado Financiero.

p) 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)

q) 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. No obstante, para el caso de los activos financieros, se consideran las intenciones de liquidación que mantiene la Administración sobre éstos, de acuerdo a los planes de inversión.

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.

r) 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 filial se dedican principalmente a realizar inversiones en distintos instrumentos financieros y, por lo tanto, tiene sólo un segmento operativo.

s) Valores razonables

Los valores justos (razonables) de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor justo empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de los inputs del mercado y confiando lo menos posible en los inputs específicos de la entidad.

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad y filial mantienen instrumentos financieros que deben ser registrados a su valor justo. Estos incluyen:

- a. Inversiones de acciones.
- b. Inversiones de fondos de inversión.
- c. Inversiones de fondos mutuos.
- d. Otros activos financieros.

La Sociedad y su filial han clasificado la medición de valor justo utilizando una jerarquía que refleja el nivel de la información utilizada en la valoración. Esta jerarquía se compone de 3 niveles (I) valor justo basado en cotización en mercados activos para una clase de activo o pasivo similar, (II) valor justo basado en técnicas de valoración que utilizan información de precios de mercado o derivados del precio de mercado de instrumentos financieros similares (III) valor justo basado en modelos de valoración que no utilizan información de mercado.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros consolidados de Santana S.A. y Filial al 31 de Marzo de 2020 no presentan cambios contables respecto al periodo anterior.

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 pesos y 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. Al 31 de marzo de 2020 no existen restricciones al efectivo y equivalente al efectivo.

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Bancos en pesos (a)	22.334	33.859
Bancos en dólares (a)	2.963.253	3.168.495
Cuenta corriente Larrain Vial C.B. (b)	1.237.076	40.355
Deposito en tránsito (d)	-	90.000
Cuotas de fondos mutuos en pesos (c)	31.927.547	2.662.608
Cuotas de fondos mutuos en dólares (c)	5.470	4.806
Pactos (e)	5.217.627	34.070.500
Saldo Simultánea (f)	-	7.349.130
Totales	<u>41.373.307</u>	<u>47.419.753</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) Disponible corredora de bolsa: Corresponde a saldo en cuenta corriente mantenidos en Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa.

(c) 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 en el punto 5.1.

(d) Depósitos en tránsito: son las cantidades que ya han sido registradas por la Sociedad, pero al cierre no ha sido acreditado por el banco

(e) Pactos en pesos: Los contratos de pacto son una inversión de corto plazo, en la cual la corredora de bolsa le vende a la Sociedad títulos de crédito o valores a un precio pactado, con el compromiso de recomprarlos en una fecha posterior acordada por las partes.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

(f) Operaciones Simultáneas: son aquellas operaciones que le permiten a la sociedad tener recursos en efectivo y si están dispuestos a financiar una operación simultánea recibirá a cambio una tasa o prima. Estas operaciones corresponden a inversiones con una alta liquidez y de corto plazo.

5.1. Fondos Mutuos

Los saldos de cuotas de fondos mutuos de la sociedad al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

31.03.2020

<u>Fondos Mutuos en pesos</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>31.03.2020</u>
		\$	M\$
FMXTRCAS-I	22.331.186,28	1.429,72910	<u>31.927.547</u>
Total			<u>31.927.547</u>

31.12.2019

<u>Fondos Mutuos en pesos</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>31.12.2019</u>
		\$	M\$
FMXTRCAS-I	1.871.602,72	1.422,6350	<u>2.662.608</u>
Total			<u>2.662.608</u>

31.03.2020

<u>Fondos Mutuos en dólares</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>31.12.2019</u>
		\$	M\$
AIM Stic US Dollar UBS	6.419,39	852,03	<u>5.470</u>
Total			<u>5.470</u>

31.12.2019

<u>Fondos Mutuos en dólares</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>31.12.2019</u>
		\$	M\$
AIM Stic US Dollar UBS	6.419,39	748,74	<u>4.806</u>
Total			<u>4.806</u>

Durante el periodo no se han registrado deterioros de valor para los activos financieros corrientes, que no se registran a valor razonable.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Este rubro presenta acciones con cotización bursátil de diversas sociedades emisoras en pesos, junto a otros activos financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Acciones en pesos chilenos	22.784.738	32.871.879
Otros activos financieros	46.562.390	42.250.742
Totales	<u>69.347.128</u>	<u>75.122.621</u>

Durante el periodo no se han registrado deterioros de valor para los activos financieros corrientes, que no se registran a valor justo.

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

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

	<u>31.03.2020</u>		<u>31.12.2019</u>	
<u>Emisor</u>	<u>Nº acciones</u>	<u>Valor</u> M\$	<u>Nº acciones</u>	<u>Valor</u> M\$
Embonor-A	3.841.890	3.457.701	3.841.890	5.224.970
Embonor-B	1.637.575	1.522.945	1.637.575	2.161.108
Volcán	282.621	567.927	282.621	650.028
Aesgener	12.908.808	1.342.516	-	-
Soprole	441	-	441	-
SQM-B	-	-	239.128	4.808.864
Oro Blanco	524.216.661	890.120	524.216.661	1.326.792
ItauCorp	964.021.452	2.139.164	885.896.452	3.862.509
Cencosud	4.079.077	3.630.827	4.079.077	4.038.286
Falabella	224.447	423.307	-	-
Enelgch	28.886.004	8.810.231	28.886.004	10.799.322
Totales		<u>22.784.738</u>		<u>32.871.879</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (Continuación)

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

Efecto en resultado de las acciones con cotización bursátil	Desde el 01.01.2020 al 31.03.2020 M\$	Desde el 01.01.2019 al 31.03.2019 M\$
(Pérdida) Ganancia acciones en pesos	(7.478.888)	394.249
(Pérdida) Ganancia acciones en dólares	<u>-</u>	<u>126.727</u>
Totales	<u><u>(7.478.888)</u></u>	<u><u>520.976</u></u>

Las ganancias (pérdidas) por ajuste cotización bursátil de las acciones se presentan en el rubro resultado por variación de valor justo del estado de resultados consolidado por naturaleza.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (Continuación)

b) Otros activos financieros

El detalle de los otros activos financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se presenta a continuación:

	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
		M\$	M\$
Cuotas de Fondo de Inversión Privado Quilín	Pesos	614	614
Cuotas de Fondo de Inversión Privado Mater	Pesos	1.005.657	1.005.657
Cuotas de Fondo de Inversión LVDRA-T deuda retorno absoluto	Pesos	15.661.803	17.123.619
Cuotas de Fondo de Inversión Neorentas north colony IV	Dólar	3.684.744	3.238.050
Cuotas de Fondo de Inversión Neorentas north colony V	Dólar	5.899.796	5.184.575
Cuotas de Fondo de Inversión Financiamiento LV Estructur Perú	Dólar	7.402.208	6.469.224
Cuotas de Fondo de Inversión HPH II	Dólar	1.347.359	1.119.644
Cuotas de Fondo de Inversión Volcom Capital	Dólar	8.559.859	5.122.912
Bonos Corporativos	Dólar	3.000.350	2.986.447
Totales		46.562.390	42.250.742

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 6 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES (Continuación)

Durante el primer trimestre de 2020 se realizaron las siguientes inversiones:

- Aporte al fondo de inversión LV HPHII, consistente en 95.709 cuotas por un monto USD 90.349,30 (M\$ 69.750)
- Dos aportes al fondo de inversión Volcom Capital, consistentes en 3.605.889 cuotas por un monto USD 2.799.999,49 (M\$ 2.217.413)
- La filial de Santana invierte en bonos Corp Grup Banking por un monto de USD 835.942,75

No se realizaron ventas ni disminuciones de capital durante el primer trimestre de 2020.

Durante el año 2019 se realizaron las siguientes inversiones:

- Cuatro aportes al fondo de inversión Financiamiento Estructurado Perú, consistente en 8.347.969 cuotas por un total USD 8.486.700,00 (M\$ 5.738.824).
- Dos aportes al fondo de inversión LV HPHII, consistentes en 1.584.079 cuotas por un total USD 1.580.045,70 (M\$ 1.105.248).
- Dos aportes al CFI Neorenta North Colony IV consistentes en 3.462.477 cuotas por USD 3.375.000,00 (M\$ 2.525.430)
- Aporte al CFILVDRA-T consistente en 39.532 cuotas por un total de M\$474.918.
- Cuatro aportes al fondo de inversión Volcom Capital consistente en 8.362.281,94 cuotas por un total de USD 7.116.665,31 (M\$ 5.127.750)
- La filial de Santana invierte en bonos Corp Grup Banking por un monto de USD 2.000.000

No se realizaron ventas ni disminuciones de capital durante el primer trimestre de 2019.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos por cobrar a entidades relacionadas son:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la Relación	Corto plazo		Largo plazo	
				31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
				M\$	M\$	M\$	M\$
96.775.450-1	Renta Isidora S.A. (1)	Chile	Coligada	-	-	21.668	21.668
96.822.480-8	Inmob.Cougar S.A.(2)	Chile	Coligada	87.528	176.776	-	-
76.256.627-3	Rentas ST Ltda (1)	Chile	Administración Común	4.084.727	3.961.826	-	-
76.090.461-9	Rentas VC Ltda (1)	Chile	Administración Común	3.455.130	3.427.300	-	-
76.389.992-6	ST Capital SA (1)	Chile	Administración Común	30.419.154	31.173.308	-	-
Totales				<u>38.046.539</u>	<u>38.739.210</u>	<u>21.668</u>	<u>21.668</u>

(1) Estos saldos están pactados en pesos chilenos.

(2) Estos saldos están pactados en UF.

a.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Moneda	País	Naturaleza de la relación	Corto plazo	
					31.03.2020	31.12.2019
					M\$	M\$
88.462.100-3	La Viña S.A. (2)	UF	Chile	Administración común	8.579	-
Totales					<u>8.579</u>	<u>-</u>

b) Administración y Alta Dirección

La Sociedad es Administrada por un Directorio compuesto por siete miembros y un Gerente General, los directores permanecen por un periodo 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 28 de abril de 2020 fijó para los Directores una remuneración única individual mensual de 35 Unidades de Fomento para el año 2020.

No existen planes de incentivos entre la Sociedad y otros directores ni gerencia general, tampoco se han pactado cláusulas de garantía, no existen planes de retribución.

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.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON PARTES RELACIONADAS (continuación)

Los Administradores y Directores de la Sociedad no perciben ni han percibido durante los periodos transcurridos entre el 01 de enero y 31 de marzo de 2020, 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\$44.509 al 31 de marzo de 2020 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 periodo, con excepción de los dividendos pagados o provisionados.

A continuación, se presentan todas las transacciones significativas con entidades relacionadas realizadas durante los periodos transcurridos de enero a marzo de 2020 y 2019, las que corresponden principalmente a asesorías, comisiones y préstamos en cuenta corriente empresas relacionadas. 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)	
					2020	2019	2020	2019
					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	11.747.628	7.383.375	(13.980)	(8.786)
88.462.100-3	La Viña S.A.	Chile	Administración común	Gestión y asesoría	8.579	8.270	(8.579)	(8.270)
78.704.300-3	Asesorías Profesionales Limitada	Chile	Otras partes relacionadas	Asesoría legal	966	1.343	(966)	(1.343)
96.822.480-8	Inmobiliaria Cougar S.A.	Chile	Coligada	Préstamo en cuenta corriente	-	(219.756)	751	(154)
				Dividendo por cobrar		4.437	-	-
76.256.627-3	Rentas ST Ltda	Chile	Administración Común	Préstamo en cuenta corriente	-	540.000	-	-
				Intereses devengados ptmo cta cte	32.901	32.711	32.901	32.711
76.090.461-9	Rentas VC Ltda	Chile	Administración Común	Intereses devengados ptmo cta cte	27.830	39.145	27.830	39.145
76.389.992-6	ST Capital SA	Chile	Administración Común	Abonos recibidos	1.000.000	-	-	-
				Intereses devengados ptmo cta cte	245.847	226.345	245.847	226.345
				Mandato compra facturas		13.248.333	85.004	82.199
96.874.030-k	Empresas La Polar SA	Chile	Otras partes relacionadas	Préstamo con pagarés	-	196.000	160.067	147.000

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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	
		31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Coligadas:									
Inmobiliaria Trinidad S.A.	30,00	189.133	187.493	1.640	3.585	492	1.076	56.740	56.247
Inmobiliaria Cougar S.A.	45,00	630.445	596.566	2.445	72.381	1.100	32.571	283.700	268.454
Totales						1.592	33.647	340.440	324.701

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

	31.03.2020		31.12.2019	
	Inmobiliaria Trinidad S.A. M\$	Inmobiliaria Cougar S.A. M\$	Inmobiliaria Trinidad S.A. M\$	Inmobiliaria Cougar S.A. M\$
Activos corrientes	28.575	969.916	56.935	974.363
Activos no corrientes	163.602	11.277	163.602	11.482
Pasivos corrientes	-	350.748	-	388.830
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Patrimonio	189.133	630.445	187.493	596.566
Ingresos ordinarios	2.347	74.660	7.748	1.117.447
Gastos ordinarios	(707)	(54.888)	-	(686.877)
Resultado del periodo	1.640	2.445	3.585	72.831

NOTA 10 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Se clasifican en este rubro los pagarés por cobrar, que la Sociedad mantiene a largo plazo. Estos activos se registran a su costo amortizado en base a tasa efectiva.

El detalle al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

a) Pagaré en pesos chilenos

Suscriptor	Monto	Monto	Tasa
	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$	Nominal %
Pagaré Universidad de los Andes	4.931.949	4.822.048	5,00

Corresponde a pagaré en UF, vencimiento en diciembre 2028.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

b) Pagarés en Dólares

Suscriptor	Monto	Monto	Tasa
	31.03.2020	31.03.2020	Nominal
	USD	M\$	%
Pagaré Alto Maipo Spa N°1-7	10.766.155,38	9.173.087	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa N°8	6.955.608,44	5.926.387	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa N°9	3.196.717,01	2.723.699	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa N°10	5.594.610,82	4.766.776	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa N°11	6.259.415,35	5.333.210	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa N°12	4.661.900,21	3.972.079	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa N°13	5.087.503,99	4.334.706	5,435
Pagaré Alto Maipo Spa N°14	5.318.635,52	4.531.637	5,332
Pagaré Alto Maipo Spa (a)	1.493.375,70	1.272.401	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa (a)	1.765.386,89	1.504.163	5,436
Pagaré Alto Maipo Spa (a)	2.186.435,17	1.862.908	5,436
Totales	<u>53.285.744,48</u>	<u>45.401.053</u>	

a) Corresponden a la capitalización de intereses de los Pagarés de Alto Maipo

El detalle al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Suscriptor	Monto	Monto	Tasa
	31.12.2019	31.12.2019	Nominal
	USD	M\$	%
Pagaré Alto Maipo Spa N°1-7	9.821.882,85	7.354.037	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa N°8	6.862.976,41	5.138.585	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa N°9	3.154.144,40	2.361.634	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa N°10	5.520.104,02	4.133.123	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa N°11	6.176.054,94	4.624.259	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa N°12	4.599.814,87	3.444.065	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa N°13	5.019.248,45	3.758.112	5,434
Pagaré Alto Maipo Spa a)	1.473.487,51	1.103.259	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa a)	1.741.876,17	1.304.212	5,476
Pagaré Alto Maipo Spa a)	2.157.317,10	1.615.270	5,476
Totales	<u>46.526.906,72</u>	<u>34.836.556</u>	

a) Corresponden a la capitalización de intereses de los Pagarés de Alto Maipo

Durante el periodo no se han registrado deterioros de valor para los activos financieros no corrientes.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Descripción	M\$	M\$
Computadores y equipos	8.795	10.684
Muebles	4.690	4.933
Oficina n° 303	93.600	93.973
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>107.085</u>	<u>109.590</u>

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019:

	<u>Saldo</u> <u>31.03.2020</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Saldo libro Bruto	180.929	180.929
Depreciación Acumulada	<u>(73.844)</u>	<u>(71.339)</u>
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>107.085</u>	<u>109.590</u>

c) Los movimientos de las propiedades, plantas y equipos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Saldo Inicial Neto	109.590	118.500
Adquisiciones	0	620
Gastos por depreciación	(2.505)	(9.530)
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>107.085</u>	<u>109.590</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) El detalle del rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

<u>Descripción</u>	<u>31.03.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Oficina número 602	<u>179.404</u>	<u>180.119</u>

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019:

	<u>Saldo</u> <u>31.03.2020</u> M\$	<u>Saldo</u> <u>31.12.2019</u> M\$
Saldo libro Bruto	221.497	221.497
Depreciación Acumulada	<u>(42.093)</u>	<u>(41.378)</u>
Totales	<u>179.404</u>	<u>180.119</u>

c) Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

	<u>31.03.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Saldo Inicial Neto	180.119	182.979
Gastos por depreciación	<u>(715)</u>	<u>(2.860)</u>
Totales	<u>179.404</u>	<u>180.119</u>

El cargo por depreciación del periodo se presenta en el rubro gastos depreciación y amortización del estado de resultados por naturaleza.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 12 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN (Continuación)

- Los ingresos provenientes de rentas de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2020 y 2019 de son los siguientes:

	<u>Acumulado al</u> <u>31.03.2020</u> M\$	<u>Acumulado al</u> <u>31.03.2019</u> M\$
Ingresos por arriendos de propiedades inversión	<u>11.785</u>	<u>9.642</u>

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

NOTA 13 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

a) Información General

Al 31 de marzo de 2020 no se constituyó una provisión por impuesto a la renta porque se determinó una renta líquida negativa.

Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, la Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

	<u>31.03.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Pagos provisionales mensuales	<u>81.217</u>	<u>57.428</u>
Totales activos por impuestos corrientes	<u>81.217</u>	<u>57.428</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 13 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (Continuación)

b) Impuestos Diferidos

El origen de los activos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, se detalla en el siguiente cuadro:

Activos por impuestos diferidos	No corrientes <u>31.03.2020</u> M\$	No corrientes <u>31.12.2019</u> M\$
Dif. Tributaria versus financiera activo fijo	27.129	27.129
Provisión asesorías	3.397	3.397
Provisión vacaciones	1.727	1.727
Totales	<u>32.253</u>	<u>32.253</u>

Los movimientos de activos por impuestos diferidos son los siguientes:

<u>Movimiento en activos por impuesto diferidos</u>	<u>31.03.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Saldo inicial	32.253	317.316
Incremento (disminución) en pasivos por impuesto diferido por:		
Diferencia valor tributario activo fijo	-	1.881
Diferencia valor tributario fondos de inversión	-	(288.568)
Diferencia valor tributario provisiones	-	1.624
Totales	<u>32.253</u>	<u>32.253</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 13 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (Continuación)

El origen de los pasivos por impuestos diferidos del estado de situación financiera registrados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

Pasivos por impuestos diferidos	No corrientes	No corrientes
	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Mayor valor acciones (por ajuste valor de mercado)	109.651	109.651
Diferencia valor tributario versus financiero fondos mutuos	4.846	4.846
Diferencia valor tributario versus financiero bonos	189.275	189.275
Diferencia valor tributario versus financiero FIP	29.352	29.352
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>333.124</u>	<u>333.124</u>

Los movimientos del pasivo por impuestos diferidos son los siguientes:

<u>Movimiento en pasivos por impuesto diferidos</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial	333.124	311.807
Incremento (disminución) en pasivos por impuesto diferido por:		
Diferencia mayor valor en acciones	-	3.394
Diferencia valor tributario financiero fondos mutuos	-	(33.424)
Diferencia valor tributario financiero bonos	-	21.995
Diferencia valor tributario financiero FIP	-	29.352
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>333.124</u>	<u>333.124</u>

c) Resultado por Impuestos

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la composición del cargo a resultado por impuestos a la renta e impuestos diferidos, es la siguiente:

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	-	(332.896)
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>-</u>	<u>(332.896)</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 13 - IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (Continuación)

d) Conciliación del Resultado Contable con el Resultado Fiscal

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

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
	M\$	
Utilidad antes de impuesto	(6.714.567)	2.950.707
Tasa Legal	27%	27%
Gastos por impuestos utilizando tasa legal	1.812.933	(796.691)
Menos Deducciones (más agregados) por:		
Efecto impositivo de Ingreso (pérdida) financiero por ajuste a valor razonable acciones	(2.019.300)	106.447
Efecto impositivo de Ingreso (pérdida) financiero ajust valor razon. fdos. mutuos	26.096	40.659
Efecto impositivo de Ingreso (pérdida) financiero por ajuste a valor razonable fondos de inversión	(291.869)	97.037
Efecto impositivo de resultado empresas relacionadas	(257.491)	57.519
Efecto impositivo de resultado en venta de acciones no gravadas	231.860	58.208
Efecto impositivo de deducciones por dividendos recibidos	137.999	96.457
Corrección monetaria del capital propio	593.721	-
Efecto impositivo de otros agregados	(142.993)	7.468
Impuesto a tasa efectiva	<u><u>90.956</u></u>	<u><u>(332.896)</u></u>

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.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Dividendos provisionados del año	600.890	600.890
Dividendos por pagar años anteriores	12.303	12.303
Retenciones por pagar	2.851	6.839
Otras cuentas por pagar	<u>10.030</u>	<u>27.248</u>
Totales	<u><u>626.074</u></u>	<u><u>647.280</u></u>

El principal concepto que la Sociedad presenta en este rubro, 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 y el 31 de marzo de 2020, 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 corresponden al capital autorizado de la Sociedad.

<u>Serie</u>	<u>Nº acciones suscritas</u>	<u>Nº acciones pagadas</u>	<u>Nº acciones con derecho a voto</u>
Sin serie	12.273.975.815	12.273.975.815	12.273.975.815

<u>Serie</u>	<u>Capital autorizado</u>	<u>Capital pagado</u>
	M\$	M\$
Sin serie	161.996.807	161.996.807

En Junta extraordinaria de accionistas celebrada el día 29 de junio de 2018, cuya acta consta de escritura pública de fecha 4 de julio de 2018, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, se acordó aumentar el capital social de \$6.121.924.403 dividido en 2.589.040.240 acciones ordinarias, nominativas de igual valor y sin valor nominal, íntegramente emitidas y pagadas a \$300.176.952.505. dividido en 20.869.246.232 acciones ordinarias, nominativas, de igual valor y sin valor nominal, mediante las siguientes operaciones: (a) capitalizando en cumplimiento a lo que establece el artículo 26 de la Ley 18.046, la suma de \$176.952.505. que da cuenta la partida Prima de Emisión sobreprecio en colocación de acciones de pago de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, aprobados en junta ordinaria de accionistas celebrada el 23 de abril de 2018; y

NOTA 15 - PATRIMONIO (Continuación)

(b) emitiendo en uno o más actos 18.280.205.992 acciones de pago a un precio de \$16,0763. por acción a fin de enterar la suma de \$293.878.075.597 que representan el capital por enterar para completar el aumento del mismo; las que se ofrecieron preferentemente a los accionistas de la Sociedad.

En sesión de directorio celebrada el día 18 de julio de 2018 se acordó la emisión de 10.000.000.000 de acciones de pago por un monto de \$160.763.000.000., con cargo a parte del aumento de capital que fuere acordado en junta extraordinaria de accionista celebrada el 29 de junio de 2018. Terminada la oferta preferente, las acciones suscritas y pagadas en este periodo fueron de 9.684.935.575, suscritas y pagadas a un precio unitario de 16,0763, siendo el capital suscrito y pagado de M\$ 155.697.930. El nuevo capital suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$ 161.996.807 y las acciones suscritas y pagadas a esta fecha son 12.273.975.815.

No existen acciones propias en cartera.

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

b) Política de Dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de abril de 2020, se aprobó distribuir un dividendo definitivo de \$0,048956 por acción, que corresponde al reparto de un 30% de la utilidad líquida distribuibles del año 2019.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de abril de 2019, se aprobó distribuir un dividendo definitivo de \$0,1864893 por acción, que corresponde al reparto de un 30% de la utilidad líquida distribuibles del año 2018.

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 diciembre 2019 y 2018 se provisionó un 30% de la utilidad líquida distribuible de M\$ 2.002.966 y M\$ 7.629.884 calculada según se indica en la siguiente letra c), con lo cual los dividendos provisionados ascienden al M\$ 600.890 y M\$ 2.288.965 respectivamente.

c) Utilidad Líquida Distribuible

De acuerdo a las instrucciones emanadas de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex Superintendencia de Valores y Seguros) el Directorio de la Sociedad, en sesión del día 25 de abril de 2019 acordó la política de dividendo siguiente:

De conformidad al cambio efectuado a contar del 01 de enero de 2018, producto de la adopción de las NIIF 9 de los Instrumentos Financieros, antes denominados Activos Disponibles para la Venta, tales como Cuotas de Fondos de Inversión e instrumentos financieros que no tengan una clara tabla de desarrollo respecto de los pagos de intereses y de capital, la norma exige que las variaciones de valor de mercado se registren directamente en resultado.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 15 - PATRIMONIO (Continuación)

Dado esto, se propuso modificar la actual política para determinar la utilidad líquida distribuable a considerar para el pago de dividendo mínimo obligatorio, en el sentido de no sólo excluir del resultado del ejercicio el resultado no realizado del registro a valor razonable de las acciones con cotización bursátil. Sino que también se excluyan del resultado del ejercicio las variaciones a valor razonable de las inversiones en cuotas de fondos de inversión y los intereses devengados de los pagarés de USD de Alto Maipo Spa que no representan flujo de efectivo, como asimismo, los efectos de los impuestos diferidos asociados a los conceptos mencionados anteriormente, los que seguirán la misma suerte de la partida que los origina.

De acuerdo a lo anterior, la utilidad líquida distribuable de Santana S.A. al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

Utilidad líquida distribuable	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
Utilidad	(6.714.567)	4.428.401
Pérdida valor razonable acciones	7.478.888	3.861.943
(Utilidad) valor razonable fondos de inversión	(1.080.997)	(2.595.283)
(Utilidad) intereses devengados Pagarés Alto Maipo Spa	(1.332.516)	(2.950.897)
Reintegra mayores menores valores venta acciones	-	(744.592)
Impuestos diferidos	33.394	3.394
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>(1.645.798)</u>	<u>2.002.966</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 filial Santana Investment International Inc.
- d.2) Otras reservas varias.

	Saldo al <u>31.03.2020</u>	Saldo al <u>31.12.2019</u>
	M\$	M\$
d.1) Reservas por diferencia de cambio por conversión	818.613	558.154
d.2) Otras reservas varias	144.119	144.119
Totales	962.732	702.273

El detalle de otras reservas varias se presenta en cuadro siguiente:

<u>Otras reservas varias</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
	M\$	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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Utilidades acumuladas	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	36.882.275	33.054.764
Incremento (disminución) por corrección de errores	11.346	-
Patrimonio inicial reexpresado	36.893.621	33.054.764
Utilidad (pérdida) del ejercicio	(6.714.567)	2.608.750
Dividendos	-	(600.890)
Movimientos del ejercicio	(6.714.567)	3.827.511
Saldos finales	30.179.054	36.882.275

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 15 - PATRIMONIO (Continuación)

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	<u>31.03.2020</u> M\$	<u>31.12.2019</u> M\$
Ganancias (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(6.714.567)	4.428.401
Promedio ponderado de número de acciones	12.273.975.815	12.273.975.815
Ganancias por acción (M\$ por acción)	(0,000547057)	0,00036079596

Ganancia diluida por acción

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

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 17 - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Moneda Extranjera Activos

<u>Rubro</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	38.360.874	44.206.097
Efectivo y equivalentes al efectivo	Dólar	3.012.433	3.213.656
Otros activos financieros corrientes	Pesos	39.452.812	51.001.769
Otros activos financieros corrientes	Dólar	28.592.596	22.849.605
Otros activos financieros corrientes	UF	1.301.720	1.271.247
Deudores comerciales	Pesos	8.807	10.611
Activos por impuestos corrientes	Pesos	81.217	57.428
Cuentas por cobrar emp. relac. corrientes	Pesos	37.959.011	38.562.434
Cuentas por cobrar emp. relac. corrientes	UF	87.528	176.776
Cuentas por cobrar no corrientes	Pesos	21.668	21.668
Otros act financ no corrientes	UF	4.931.949	4.822.048
Otros act financ no corrientes	Dólar	45.401.053	34.836.556
Inv contabilizadas según método de participac.	Pesos	340.440	324.701
Propiedades planta y equipos	Pesos	107.085	109.590
Propiedades de Inversión	Pesos	179.404	180.119
Activos por impuestos diferidos	Pesos	32.253	32.253
	Pesos	116.543.571	139.328.718
	Dólar	77.006.082	60.899.817
	UF	6.321.197	1.448.023
Totales activos		199.870.850	201.676.558

Moneda Extranjera Pasivos

<u>Rubro</u>	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
		M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Dólar	5.748.833	1.095.822
Cuentas comercial y otras cuentas por pagar, corrientes	Pesos	626.074	647.280
Otras provisiones corrientes	Pesos	15.647	18.977
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	UF	8.579	-
	Pesos	641.721	666.257
	Dólar	5.748.833	1.095.822
	UF	8.579	-
Totales pasivos		6.399.133	1.762.079

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 17 - DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA (Continuación)

	<u>Moneda</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pasivos por impuestos diferidos no corrientes	Pesos	333.124	333.124
		-----	-----
Total Pasivos	Pesos	333.124	333.124
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		<u>333.124</u>	<u>333.124</u>

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS

a) Ingresos

Los ingresos de Santana S.A. y filial 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, variaciones en el valor cuota de las inversiones en cuotas de fondos mutuos y cuotas de fondos de inversión, vencimientos de pactos, arriendos de oficinas, utilidades percibidas y devengadas por intereses de pagaré en USD y de los préstamos en cuenta corriente con empresas relacionadas.

El siguiente es el detalle de los ingresos al 31 de marzo de 2020 y 2019:

Ingresos por intereses

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses pagarés	1.394.049	306.579
Intereses cta cte. empresas relacionadas	306.578	298.201
	-----	-----
Totales	<u>1.700.627</u>	<u>604.780</u>

Ingresos por dividendos

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Dividendos recibidos acciones y fondos de inversión	511.105	366.328
	-----	-----
Totales	<u>511.105</u>	<u>366.328</u>

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS (Continuación)

Ingresos por variación de valor justo	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Cambio valor justo-Pérdida ajuste a valor razonable de acciones	(7.478.888)	520.976
Cambio valor justo-Utilidad ajuste a valor fondos de inversión y bonos	(2.046.430)	402.281
Cambio valor justo-Utilidad ajuste a valor fondos mutuos	96.655	-
Valor justo-Utilidad en la venta de acciones	972.971	221.800
Utilidad de otros instr. financ.valor razonable	92.014	259.964
Resultado en operaciones forward	(8.982.375)	836.503
Otros	-	-
Totales	(17.346.053)	2.214.524

Ingresos por diferencia de cambio	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Utilidad diferencia tipo de cambio Pagarés Alto Maipo	5.166.439	(328.302)
Utilidad diferencia tipo de Cambio fondos de inversión	3.116.261	(87.388)
Utilidad diferencia tipo de Cambio otros activos	422.162	(64.703)
Totales	8.704.862	(480.393)

b) Gastos de depreciación y amortización

Los costos de depreciación y amortización al 31 de marzo de 2020 y 2019 corresponden principalmente a propiedades de inversión y propiedad, planta y equipo. Estos se detallan en cuadro siguiente:

Gastos de depreciación y amortización	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Depreciación del periodo por:		
Propiedades de inversión	(715)	(715)
Propiedad, planta y equipo	(2.505)	(2.040)
Totales	(3.220)	(2.755)

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 18 - INGRESOS Y COSTOS (Continuación)

c) Gastos de personal

Los gastos de personal al 31 de marzo de 2020 y 2019 corresponden principalmente a gastos relacionados con el personal de la sociedad, estos se detallan en cuadro siguiente:

Gastos del personal	31.03.2020	31.03.2019
	M\$	M\$
Gastos del personal	(79.940)	(28.635)
Totales	<u>(79.940)</u>	<u>(28.635)</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.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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:

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Sobre total de activos</u>	
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
			<u>%</u>	<u>%</u>
Acciones en pesos	22.784.738	32.871.89	11,40	16,38

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 periodo 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.

<u>Variación</u>	<u>Acciones en pesos</u>	
	<u>Monto variación</u>	<u>Valor ajustado</u>
<u>%</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
20	4.556.948	27.341.686
30	6.835.421	29.620.159
(20)	(4.556.948)	18.227.790
(30)	(6.835.421)	15.949.317

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

La Sociedad evalúa constantemente la variación del riesgo de crédito que afecta a la cartera de la Sociedad valorizada a costo amortizado, como son las inversiones en pagaré en dólares a largo plazo de Alto Maipo Spa. Así mismo, evalúa la clasificación interna del riesgo de crédito e incluye análisis del ciclo macroeconómico y avances del proyecto Alto Maipo realizado en reuniones periódicas del directorio y gerencia.

Al 31 de marzo de 2020 la Sociedad ha evaluado el riesgo de crédito sin identificar indicadores de deterioro, pues los avances del proyecto van en línea con lo proyectado, se esperan buenos resultados.

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 30% de sus activos en dólares, cabe mencionar que la sociedad mantiene contratos futuros en dólares de cobertura, a objeto de disminuir los efectos de fluctuaciones en el tipo de cambio de los activos en dólares

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Sobre total de activos</u>	
	M\$	M\$	<u>31.03.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
			%	%
Activos en dólares	77.006.082	60.899.817	39,00	30,20

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 periodo de las Sociedad, específicamente la diferencia de cambio en el estado de resultados por función.

<u>Variación</u>	<u>Activos en dólares</u>	
	<u>Monto variación</u>	<u>Valor ajustado</u>
%	M\$	M\$
5	3.850.304	83.727.567
10	7.700.608	87.714.594
(5)	(3.850.304)	75.753.513
(10)	(7.700.608)	71.766.486

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 20 - POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)

e) Riesgo de Liquidez y Estructura de Pasivos Financieros

La Sociedad no posee pasivos financieros significativos, 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.

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

Activos financieros	Costo amortizado	Valor justo con cambios en resultados	Valor justo con cambios en resultados integrales
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	9.440.290	31.933.017	-
Otros activos financieros corrientes	3.000.350	66.346.778	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	81.217	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	38.046.539	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	21.668	-	-
Otros activos financieros no corriente	50.341.809	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	100.931.873	98.279.795	-

Activos financieros	Costo amortizado	Valor justo con cambios en resultados	Valor justo con cambios en resultados integrales
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	44.752.339	2.667.414	-
Otros activos financieros corrientes	2.986.447	72.136.174	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	4.832.659	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	38.739.210	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	21.668	-	-
Otros activos financieros no corriente	34.836.556	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	126.158.268	74.803.588	-

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 20 - POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS (Continuación)

Pasivos financieros	Valor justo con cambios en resultados	Otros pasivos financieros
	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	5.748.833	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	626.074
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8.579	8.579
Otras provisiones	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	5.757.412	634.653

Pasivos financieros	Valor justo con cambios en resultados	Valor justo con cambios en resultados
	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	1.095.822	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	647.280
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.095.822	647.280

El detalle de las principales partidas de activos financieros, y su valorización, se detalla a continuación:

Descripción	Medición de valor razonable	Valor Justo al 31.12.2019	Medición del valor justo usando valores considerando		
		M\$	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$
Cuotas de fondos mutuos	Fair value en resultados	2.667.414	-	2.667.414	-
Acciones en pesos	Fair value en resultados	32.871.879	32.871.879	-	-
Cuotas de fondos de inversión	Fair value en resultados	39.264.295	-	-	39.264.295
Forward	Fair value en resultados	(1.095.822)	-	(1.095.822)	-

Descripción	Medición de valor razonable	Valor Justo al 31.03.2020	Medición del valor justo usando valores considerando		
		M\$	Nivel I M\$	Nivel II M\$	Nivel III M\$
Cuotas de fondos mutuos	Fair value en resultados	31.933.017	-	31.933.017	-
Acciones en pesos	Fair value en resultados	22.784.738	22.784.738	-	-
Cuotas de fondos de inversión	Fair value en resultados	43.562.040	-	-	43.562.040
Forward	Fair value en resultados	(5.748.833)	-	(5.748.833)	-

NOTA 21 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

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

NOTA 22 - SANCIONES

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Comisión para el Mercado Financiero, no ha aplicado sanciones a Santana S.A., ni a sus Directores y Ejecutivos.

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, no existen sanciones de otras autoridades administrativas.

NOTA 23 - HECHOS RELEVANTES

Durante el período terminado al 31 de Marzo de 2020 no han ocurrido hechos de carácter financiero relevantes que comunicar.

NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Contingencias

Con fecha 14 de julio de 2014 la Sociedad fue notificada de una demanda de indemnización de perjuicios interpuesta por AFP Capital S.A. 27° Juzgado Civil de Santiago, causal rol N°10.169-2014 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 M\$3.505.717 (Actualmente el caso se encuentra a la espera de pronunciamiento del Tribunal por consideraciones de las partes). 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.

A la fecha, el juicio se encuentra en primera instancia y no ha empezado a correr el término probatorio.

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 13 de septiembre de 2018, la Excma. Corte Suprema 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 (Actualmente Comisión para el Mercado Financiero) con ocasión de los mismos hechos, no fue objeto de multas por parte de dicho Servicio.

A la fecha de los presentes estados financieros consolidados, no existen otras contingencias que mencionar.

SANTANA S.A. Y FILIAL
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

NOTA 24 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (Continuación)

a) Compromisos

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad registra compromisos con entidades de inversión, en base al compromiso de aportar capital para futuras inversiones. El monto total comprometido para inversiones futuras correspondientes a aportes a los pagarés de Alto Maipo SpA y Fondos de inversión, se detalla a continuación:

Sociedad	Commitment Pendiente al 31.03.2020 US\$	Moneda Origen
Alto Maipo SpA	4.040.661,93	USD
Fondo de inversión Neorentas North Colony Cuatro	712.500,00	USD
Fondo de inversión Financiamiento LV estructurado Perú	11.513.300,00	USD
Fondo de inversión Volcomcapital Alternativo I	18.083.335,19	USD
Fondo de inversión HPHII	8.258.569,78	USD
Total	<u>42.608.366,91</u>	

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de abril de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa la interpretación de los presentes estados financieros consolidados.