

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**Por los períodos terminados al 30 de
septiembre de 2018 y 2017, y al 31 de
diciembre de 2017**

**SANTANDER AGENTE DE VALORES
LIMITADA**

SANTANDER AGENTE DE VALORES LIMITADA

Estados financieros intermedios por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, y al 31 de diciembre del 2017.

CONTENIDO

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

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

SANTANDER AGENTE DE VALORES LIMITADA
INDICE

| | Página |
|---|---------------|
| Estados Financieros | |
| Estados de Situación Financiera | 5 |
| Estados de Resultados Integrales | 7 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio | 9 |
| Estados de Flujos de Efectivo | 10 |
| Notas a los Estados Financieros | |
| Nota 1 Información general | 11 |
| Nota 2 Bases de preparación | 14 |
| Nota 3 Cambios contables | 16 |
| Nota 4 Resumen de principales políticas contables | 17 |
| Nota 5 Gestión del riesgo financiero | 33 |
| Nota 6 Uso de estimaciones y juicios contables críticos | 43 |
| Nota 7 Reajustes y diferencia de cambio | 47 |
| Nota 8 Efectivo y efectivo equivalente | 47 |
| Nota 9 Instrumentos financieros por categoría | 48 |
| Nota 10 Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia | 50 |
| Nota 11 Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia | 51 |
| Nota 12 Instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento | 51 |
| Nota 13 Contratos de derivados financieros | 51 |
| Nota 14 Deudores por intermediación | 51 |
| Nota 15 Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | 51 |
| Nota 16 Saldos y transacciones con entidades relacionadas | 52 |
| Nota 17 Inversiones en sociedades | 56 |
| Nota 18 Propiedades, planta y equipos | 56 |
| Nota 19 Intangibles | 56 |
| Nota 20 Otros Activos | 56 |
| Nota 21 Pasivos financieros a valor razonable | 56 |
| Nota 22 Obligaciones por financiamiento | 56 |
| Nota 23 Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 56 |
| Nota 24 Acreedores por intermediación | 56 |
| Nota 25 Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia | 57 |
| Nota 26 Otras cuentas por pagar | 57 |
| Nota 27 Provisiones | 57 |
| Nota 28 Impuesto a la renta e impuestos diferidos | 57 |
| Nota 29 Resultados por líneas de negocio | 60 |
| Nota 30 Flujos futuros de efectivo | 61 |
| Nota 31 Honorarios de auditoría | 61 |
| Nota 32 Contingencias y compromisos | 62 |
| Nota 33 Patrimonio | 63 |
| Nota 34 Sanciones | 64 |
| Nota 35 Hechos relevantes | 64 |
| Nota 36 Hechos posteriores | 64 |

1. Identificación

| | | | | |
|-----|---|--|---|---|
| 1.1 | R.U.T | 96.623.460 | - | 1 |
| 1.2 | Registro S.V.S | 155 | | |
| 1.3 | Razón Social | Santander Agente de Valores Limitada | | |
| 1.4 | Representante Legal | Kenneth James Rothery García | | |
| 1.5 | Gerente General | Kenneth James Rothery García | | |
| 1.6 | Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros | 1 | | |
| 1.7 | Período que informa | Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017 | | |
| 1.8 | Moneda de Presentación | M\$- Miles de pesos chilenos | | |

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | | Al 30 de septiembre de 2018 | Al 31 de diciembre de 2017 |
|--|------|--------------------------------|-------------------------------|
| | Nota | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 8 | 565.365 | 1.356.186 |
| Instrumentos financieros | | 49.825.215 | 40.304.637 |
| A valor razonable - Cartera propia disponible | | 49.825.215 | 40.304.637 |
| Renta variable | | - | - |
| Renta fija e intermediación financiera | 10 | 49.825.215 | 40.304.637 |
| A valor razonable - Cartera propia comprometida | | - | - |
| Renta variable | | - | - |
| Renta fija e intermediación financiera | 10 | - | - |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | | - | - |
| A costo amortizado - Cartera propia disponible | 11 | - | - |
| A costo amortizado - Cartera propia comprometida | | - | - |
| A costo amortizado - Operaciones de financiamiento | | - | - |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV | 12 | - | - |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF | 12 | - | - |
| Otras | | - | - |
| Deudores por intermediación | 14 | - | - |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | 15 | - | - |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | | - | - |
| Impuestos por cobrar | 28 | - | - |
| Impuestos diferidos | 28 | 5.661 | 8.046 |
| Inversiones en sociedades | 17 | - | - |
| Intangibles | 19 | - | - |
| Propiedades, planta y equipos | 18 | - | - |
| Otros activos | 20 | 55.677 | - |
| TOTAL ACTIVOS | | 50.451.918 | 41.668.869 |

Las notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de Situación Financiera

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | | Al 30 de septiembre de 2018 | Al 31 de diciembre de 2017 |
|--|------|--------------------------------|-------------------------------|
| | Nota | M\$ | M\$ |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos financieros | | - | - |
| A valor razonable | 21 | - | - |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | | - | - |
| Obligaciones por financiamiento | | - | - |
| Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRV | | - | - |
| Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF | 22 | - | - |
| Otras | | - | - |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | 23 | - | - |
| Acreeedores por intermediación | 24 | - | - |
| Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia | 25 | - | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | 16 | 4.972 | 1.607 |
| Otras cuentas por pagar | 26 | 115.336 | 379.575 |
| Provisiones | 27 | 10.843 | 27.180 |
| Impuestos por pagar | 28 | 100.438 | 1.083.087 |
| Impuestos diferidos | 28 | - | - |
| Otros pasivos | | - | - |
| TOTAL PASIVOS | | 231.589 | 1.491.449 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital | 33 | 38.850.590 | 38.850.590 |
| Reservas | | - | - |
| Resultados acumulados | 33 | 1.326.830 | (12.281.284) |
| Resultado del ejercicio | | 10.042.909 | 13.608.114 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 50.220.329 | 40.177.420 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 50.451.918 | 41.668.869 |

Las notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de Resultados

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota | Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de | | Por el período de 9 meses al 30 de septiembre de | |
|--|------|---|------------------|--|-------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| A) ESTADOS DE RESULTADOS | | | | | |
| Resultado por intermediación | | | | | |
| Comisiones por operaciones bursátiles | 29 | - | - | - | - |
| Comisiones por operaciones extra bursátiles | 29 | - | - | - | - |
| Gasto por comisiones y servicios | 29 | (97.957) | (99.313) | (286.623) | (342.606) |
| Otras comisiones | | - | - | - | - |
| Total resultado por intermediación | | (97.957) | (99.313) | (286.623) | (342.606) |
| Ingresos por servicios | | | | | |
| Ingresos por administración de cartera | | - | - | - | - |
| Ingresos por custodia de valores | | - | - | - | - |
| Ingresos por asesorías financieras | | - | - | - | - |
| Otros ingresos por servicios | | - | - | - | - |
| Total ingresos por servicios | | - | - | - | - |
| Resultado por instrumentos financieros | | | | | |
| A valor razonable | 29 | 8.294.804 | 9.302.469 | 14.130.524 | 13.739.907 |
| A valor razonable - Instrumentos financieros derivados | | - | - | - | - |
| A costo amortizado | | - | - | - | - |
| A costo amortizado - Operaciones de financiamiento | 29 | - | - | - | - |
| Total resultado por instrumentos financieros | | 8.294.804 | 9.302.469 | 14.130.524 | 13.739.907 |
| Resultado por operaciones de financiamiento | | | | | |
| Gastos por financiamiento | | - | - | - | - |
| Otros gastos financieros | | - | (14) | - | (572) |
| Total resultado por operaciones de financiamiento | | - | (14) | - | (572) |
| Gastos de administración y comercialización | | | | | |
| Remuneraciones y gastos de personal | 30 | (33.243) | (31.389) | (52.017) | (48.672) |
| Gastos de comercialización | | (85.436) | (116.110) | (34.297) | - |
| Otros gastos de administración | 31 | (204.725) | (232.268) | (309.322) | (341.879) |
| Total gastos de administración y comercialización | | (323.404) | (379.767) | (395.636) | (390.551) |
| Otros resultados | | | | | |
| Reajustes y diferencia de cambio | 7 | 301.286 | 6.283 | (7.230) | (19.393) |
| Resultado de inversiones en sociedades | 17 | - | - | - | - |
| Otros ingresos (gastos) | | - | - | - | - |
| Total otros resultados | | 301.286 | 6.283 | (7.230) | (19.393) |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | | | | |
| Impuesto a la renta | 28 | (2.035.724) | (2.156.947) | (3.398.126) | (3.122.040) |
| UTILIDAD DEL PERIODO | | 6.139.005 | 6.672.711 | 10.042.909 | 9.864.745 |

Las notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de Resultados

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota | Por el trimestre terminado al 30 de septiembre de | | Por el período de 9 meses al 30 de septiembre de | |
|---|------|--|------------------|---|------------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| B) ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES | | | | | |
| UTILIDAD DEL PERIODO | | 6.139.005 | 6.672.711 | 10.042.909 | 9.864.745 |
| Ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio | | | | | |
| Revalorización de propiedades, planta y equipos | | - | - | - | - |
| Activos financieros a valor razonable por patrimonio | | - | - | - | - |
| Participación de otros resultados integrales de inversiones en sociedades | | - | - | - | - |
| Otros ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio | | - | - | - | - |
| Impuesto a la renta de otros resultados integrales | | - | - | - | - |
| Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio | | - | - | - | - |
| TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL PERIODO | | 6.139.005 | 6.672.711 | 10.042.909 | 9.864.745 |

Las notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital | Reservas | | | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Retiros provisorios | Total |
|--|-------------------|--|--|----------|-----------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| | | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Revalorización propiedades, planta y equipos | Otras | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Saldo al 1 de enero de 2018 | 38.850.590 | - | - | - | - | 13.608.114 | (12.281.284) | 40.177.420 |
| Distribución resultado 2017 | - | - | - | - | 13.608.114 | (13.608.114) | - | - |
| Traspaso retiros provisorios | - | - | - | - | (12.281.284) | - | 12.281.284 | - |
| Aumento (disminución) de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio | - | - | - | - | - | 10.042.909 | - | 10.042.909 |
| Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | - | 10.042.909 | - | 10.042.909 |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos o participaciones distribuidas 2018 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos o participaciones del ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros ajustes a patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 de septiembre de 2018 | 38.850.590 | - | - | - | 1.326.830 | 10.042.909 | - | 50.220.329 |

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital | Reservas | | | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios | Total |
|--|-------------------|--|--|----------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| | | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Revalorización propiedades, planta y equipos | Otras | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Saldo al 1 de enero de 2017 | 38.850.590 | - | - | - | - | 11.969.180 | - | 50.819.770 |
| Distribución resultado 2016 | - | - | - | - | 11.969.180 | (11.969.180) | - | - |
| Aumento (disminución) de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio | - | - | - | - | - | 9.864.745 | - | 9.864.745 |
| Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | - | 9.864.745 | - | 9.864.745 |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos o participaciones distribuidas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros ajustes a patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 30 de septiembre de 2017 | 38.850.590 | - | - | - | 11.969.180 | 9.864.745 | - | 60.684.515 |

| Estado de cambios en el patrimonio | Capital | Reservas | | | Resultados acumulados | Resultado del ejercicio | Dividendos provisorios | Total |
|--|-------------------|--|--|----------|-----------------------|-------------------------|------------------------|-------------------|
| | | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Revalorización propiedades, planta y equipos | Otras | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Saldo al 1 de enero de 2017 | 38.850.590 | - | - | - | - | 11.969.180 | - | 50.819.770 |
| Distribución resultado 2016 | - | - | - | - | 11.969.180 | (11.969.180) | - | - |
| Aumento (disminución) de capital | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resultados integrales del ejercicio | - | - | - | - | - | 13.608.114 | - | 13.608.114 |
| Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | - | 13.608.114 | - | 13.608.114 |
| Transferencias a resultados acumulados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendos o participaciones distribuidas 2016 | - | - | - | - | (11.969.180) | - | - | (11.969.180) |
| Dividendos o participaciones del ejercicio | - | - | - | - | - | - | (12.281.284) | (12.281.284) |
| Otros ajustes a patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 38.850.590 | - | - | - | - | 13.608.114 | (12.281.284) | 40.177.420 |

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Nota | Por el período de 9 meses al 30 de | |
|---|------------------------------------|------------------|
| | Septiembre de | |
| | 2018 | 2017 |
| | M\$ | M\$ |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO | | |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | |
| | (286.623) | (4.492) |
| Comisiones recaudadas (pagadas) | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes | 4.659.715 | 4.721.348 |
| Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia | (481.632) | (716.491) |
| Gastos de administración y comercialización pagados | (4.677.041) | (3.585.236) |
| Impuestos pagados | (25.952) | (164.326) |
| Otros ingresos (egresos) netos originados por actividades de la operación | (811.533) | 250.803 |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| | - | - |
| Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros | 3.365 | (572) |
| Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas | - | - |
| Reparto de utilidades y capital | - | - |
| Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de financiamiento | 3.365 | (572) |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| | - | - |
| Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos | - | - |
| Ingresos por ventas de inversiones en sociedades | - | - |
| Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades | - | - |
| Incorporación de propiedades, planta y equipos e intangibles | - | - |
| Inversiones en sociedades | - | - |
| Otros ingresos (egresos) netos de inversión | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | - | - |
| Flujo neto total positivo (negativo) del periodo | (808.168) | 250.231 |
| Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y el efectivo equivalente | 17.347 | (12.511) |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | (790.821) | 237.720 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | 1.356.186 | 835.356 |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 565.365 | 1.073.076 |

Las notas adjuntas N°s 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Notas a los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Santander Agente de Valores Limitada, filial de Banco Santander Chile, fue constituida en Santiago con fecha 20 de noviembre de 1991 como sociedad anónima. RUT 96.623.460-1 y su domicilio legal se encuentra en calle Bandera N° 140, piso 6, en Santiago.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores de la CMF con el número 155, de fecha 7 de enero de 1992 y su objeto social es el corretaje de valores, y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de agente de valores.

Con fecha 31 de diciembre de 2010, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó la transformación de la Compañía en sociedad de responsabilidad limitada, aprobándose el texto del nuevo estatuto y pacto social, en virtud del cual, la Sociedad cambia su razón social y pasa a denominarse Santander Agente de Valores Limitada.

La Sociedad pertenece al Grupo Santander cuyo último controlador es Banco Santander S.A., en España.

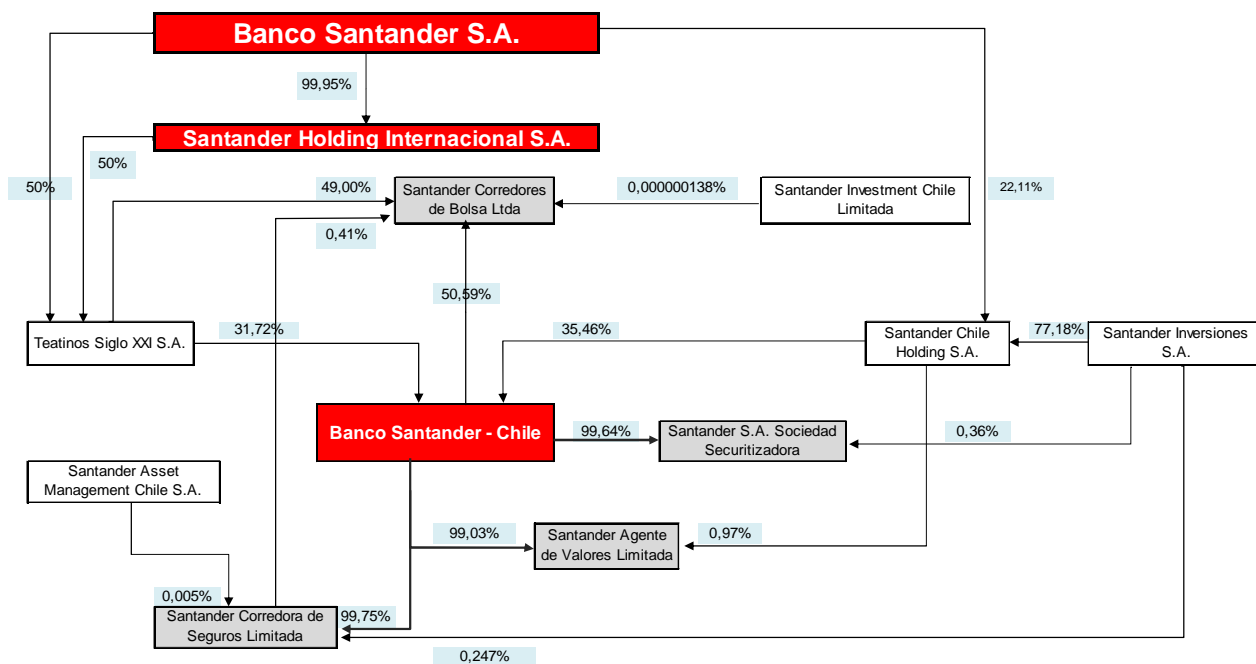
El grupo controlador local de Santander Agente de Valores Ltda., se presenta en la siguiente malla societaria, la cual incluye empresas relacionadas de la Sociedad:

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación



Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2018, han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Administración con fecha 22 de Octubre de 2018.

Principales negocios y servicios que realiza, por cuenta propia y por cuenta de terceros

El objeto social de Santander Agente de Valores Ltda., corresponde a la compra y venta de moneda extranjera, inversiones en renta fija y pactos, operaciones de forward y en general todas aquellas actividades permitidas por la Ley en su calidad de Agente de Valores.

Dentro de los principales productos y servicios que se realizar por cuenta de propia o por cuenta de terceros, se encuentran los siguientes:

a) Principales negocios en los cuales participa por cuenta propia

Operaciones de compra y venta de instrumentos de renta fija: Corresponden a operaciones de compras y/o ventas de instrumentos de renta fija o intermediación financiera con motivos de inversión. Los resultados se obtienen por los intereses y reajustes devengados en la compra de los instrumentos y por las utilidades y/o pérdidas generadas en la venta.

Operaciones de venta con compromiso de retro-compra: Corresponden a transacciones en las cuales la Sociedad vende a un tercero instrumentos financieros, los cuales se comprometen a recomprar en una fecha futura mutuamente acordada y a un valor establecido que lleva implícita una tasa de interés acordada entre las partes.

Operaciones de compra con compromiso de retroventa: Corresponden a transacciones en las cuales la Sociedad compra a un tercero instrumentos financieros, los cuales se compromete a vender en una fecha futura y a un precio fijo determinado al momento de la compra, rentabilizando excedentes de caja.

Operaciones de compra y venta de moneda extranjera: Corresponden a operaciones de compras y/o ventas de dólares efectuadas a través de la red de sucursales del Banco y operaciones de la mesa de dinero de la Sociedad. Los resultados se obtienen por los diferenciales de precios incluidos en cada operación.

Operaciones forwards: Corresponden a operaciones de compras y/o ventas de dólares a futuro, fijando el precio al momento del contrato. Estas operaciones sólo se realizan con Banco Santander Chile.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

| Negocios o servicios | 30 de septiembre de 2018 | |
|--|------------------------------------|---------------------------------|
| | Número de clientes no relacionados | Número de clientes relacionados |
| Compra y venta de moneda extranjera | 46.091 | 1 |
| Operaciones con instrumentos de renta fija | 477 | 1 |
| Operaciones forwards | | |

b) Principales negocios en los cuales participa por cuenta de terceros

Operaciones de venta con compromiso de retrocompra: Corresponde a transacciones de financiamiento de instrumentos de renta fija de la cartera propia. La Sociedad invierte en instrumentos de largo plazo y se financia con obligaciones de corto plazo (pactos), permitiendo el manejo de su liquidez y otorga una alternativa de inversión a sus clientes.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

a) Estados Financieros

Los estados financieros por el periodo de seis meses al 30 de septiembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” sigla en español o “IFRS” sigla en inglés), y según los requerimientos y opciones de presentación instruidas por la CMF.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 2017 y los resultados de sus operaciones por los periodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los periodos terminados en estas fechas.

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

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

b) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Santander Agente de Valores Ltda., de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera e instrucciones específicas emitidas por la CMF.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION, continuación

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017 los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) N°21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual ésta ópera. Además, es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros, para proveer sus servicios. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo con lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno.

i) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de fomento

Las transacciones en moneda extranjera y unidades de fomento se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera y unidades de fomento, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro “Reajustes y diferencia de cambio”.

Las diferencias de cambio originadas por saldos en moneda extranjera y unidades de fomento, sobre aquellos instrumentos financieros clasificados a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad ha utilizado las siguientes paridades en la preparación de sus estados financieros:

| Paridades | 2018 | 2017 |
|----------------------|-----------|-----------|
| | \$ | \$ |
| Dólar estadounidense | 656,74 | 638,13 |
| Unidad de fomento | 27.357,45 | 26.798,14 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 2 - BASES DE PREPARACION, continuación

e) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración está evaluando la continuidad de la sociedad, no obstante cabe mencionar que dejará de realizar la operativa de compra y venta de moneda extranjera.

f) Reclasificaciones significativas

Al 30 de septiembre de 2018, se han realizado reclasificaciones menores que han afectado la estructura de presentación de costos y gastos de la sociedad.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

Normas e interpretaciones

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

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

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

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

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

| Normas e interpretaciones | Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de |
|---|---|
| NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer 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 las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16. | 01/01/2019 |
| NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros". | 01/01/2021 |
| CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. | 01/01/2019 |
| Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato". | 01/01/2019 |
| Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto - en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las | 01/01/2019 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

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 aclarara que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición. 01/01/2019

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarara, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. 01/01/2019

Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias” Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles. 01/01/2019

Enmienda a NIC 23 “Costos por Préstamos” Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclaró que, si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado esté listo para su uso previsto o venta, se convierte en parte de los préstamos generales. 01/01/2019

Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados” Publicado en febrero de 2018. La enmienda requieren que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo. 01/01/2019

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.

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.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

c) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros la Administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. En Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o bien las áreas donde las estimaciones son significativas para los presentes estados financieros.

d) Instrumentos financieros

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

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

d.1) Activos financieros

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

- **Clasificación de activos financieros**

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Las clasificaciones de activos financieros se detallan a continuación:

Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados

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

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en Patrimonio

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

Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.

- Deterioro de activos financieros

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

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

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

- Baja de activos financieros

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

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

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

- Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero.

Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y continúa controlando el activo transferido, ésta reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los montos que podría tener que pagar.

Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo transferido, ésta continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo por los fondos recibidos.

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

d.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva o a valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero ya sea mantenido para negociación o designado a valor razonable con cambios en resultados.

La Sociedad no ha clasificado pasivos financieros para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados.

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

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

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

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

d.3) Reconocimiento y medición de activos y pasivos

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

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

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

Cuando se utilizan técnicas de valorización se maximiza el uso de datos de entrada observables relevantes y minimiza el uso de datos de entrada no observables. Cuando un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el precio dentro del diferencial de precios comprador-vendedor que sea el más representativo del valor razonable en esas circunstancias se utilizará para medir el valor razonable independientemente de dónde se clasifique el dato de entrada en la jerarquía del valor razonable.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

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

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en el estado de resultados integrales bajo el rubro “Activos financieros a valor razonable por patrimonio”.

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

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

d.4) Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija emitida. En los casos en que puedan observarse cotizaciones, la Administración realiza su mejor estimación del precio de mercado, utilizando modelos internos que utilizan parámetros observables de mercado y en ocasiones, utilizan datos de mercado no observables.

e) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias. Las líneas de crédito utilizadas se presentan en el estado de situación financiera bajo el rubro “Obligaciones con bancos e instituciones financieras”.

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

- i.** *Flujos de efectivo:* las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- ii.** *Actividades operacionales:* corresponden a las actividades normales realizadas por la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

- iii. *Actividades de inversión:* corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iv. *Actividades de financiamiento:* las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio y de los pasivos de la Sociedad.

f) Deudores por intermediación y otras cuentas por cobrar

Los deudores por intermediación y otras cuentas por cobrar, se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es muy corto (menor a 90 días). Asimismo, se constituyen provisiones para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por estas operaciones, cuando existe evidencia objetiva que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación. Para efectos de determinar la provisión de incobrables, la Sociedad efectúa un análisis individual de sus clientes, en función de su comportamiento financiero y su capacidad de pago, analizando además la información financiera relevante, a objeto de constituir las provisiones que estime necesarias. Dado que la Sociedad forma parte del Grupo Santander, el riesgo de crédito es gestionado en forma corporativa (ver gestión del riesgo de crédito en Nota 5), la recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el período en que ocurre.

g) Inversiones en sociedades

La Administración considera que estas inversiones no son mantenidas para negociación, por lo cual se valorizarán a valor razonable con efecto en patrimonio, en el caso de las acciones de las bolsas de valores son valorizadas al precio promedio de las dos últimas transacciones informado por cada una de las bolsas de valores o el precio de la última transacción si este fuese inferior al precio promedio. Los dividendos procedentes de esta inversión, se reconocen en el estado de resultados integrales, en la cuenta de “Resultado de inversiones en sociedades”.

h) Acreedores por intermediación y otras cuentas por pagar

Los acreedores por intermediación y otras cuentas por pagar se registran a su valor nominal, que representa el valor actual de la contraprestación realizada, debido a que su plazo de vencimiento normalmente es muy corto y no supera los 90 días.

i) Compensaciones de saldos

Solo se compensarán entre sí los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por el imperativo de una norma legal, contempla la posibilidad de la compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realización del activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

j) Obligaciones por operaciones de financiamiento sobre IRF e IIF

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF.

Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación.

Estas obligaciones se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se registran a su costo amortizado; las diferencias entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconocen en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

k) Otras obligaciones financieras

Corresponden a las obligaciones con bancos e instituciones financieras y otras obligaciones financieras.

Los desembolsos incurridos para obtener los préstamos o bien, otros financiamientos, se reconocen como costos de la transacción y se amortizan en el plazo de duración del pasivo, utilizando el método de la tasa de interés efectivo.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

De acuerdo con la aplicación de NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, la Sociedad reconoce, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios.

La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados.

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

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

Al 30 de septiembre de 2018, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

Esta norma señala que para el año 2014 la tasa de impuesto de primera categoría sube a 21%, el año comercial 2015 la tasa será de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta Atribuída. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

La Sociedad determinó el Régimen de Renta Parcialmente Integrado en cumplimiento del artículo 14 letra b) de la Ley de Renta.

m) Beneficios al personal

La Sociedad no tiene beneficios post-empleo pactados con su personal. Las provisiones de vacaciones y bonos son reconocidas sobre base devengada.

n) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

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

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la entidad.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

o) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por comisiones por intermediación se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad. En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediario financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, a la fecha del balance, pueda ser valorizado confiablemente y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados confiablemente.

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados como “A valor razonable por resultados” de los instrumentos financieros, son reconocidos en resultados en base devengada, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos.

Las inversiones en operaciones de financiamiento vía pactos de compra con retroventa, se registran sobre base devengada, utilizándose en su determinación el método del interés efectivo.

a) Reconocimiento de gastos

La Sociedad reconoce en resultado los gastos cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Lo anterior implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de un incremento del pasivo o reducción del activo.

b) Segmentos de operación

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

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

c) Deterioro de activos no financieros

La Sociedad evalúa a la fecha de cada período o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, caso en el cual se registra la pérdida por deterioro de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”. En el caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe recuperable, el cual es el menor entre el valor justo neto y su valor en uso. 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 (UGE) a la cual el activo pertenece.

d) Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento son determinados sobre base devengada, utilizando para ello la tasa de interés fijada en los contratos de pactos de ventas con retrocompra.

e) 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 NIC 24 “Información a revelar sobre partes relacionadas” y la Circular 1992 de la Superintendencia de Valores y Seguros, e informando separadamente las transacciones de la matriz, las de las entidades con control conjunto o influencia significativa sobre la entidad, las de las filiales, las de las coligadas, las de los negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Santander Agente de Valores Limitada, en su actividad relacionada con instrumentos financieros, está expuesto a diversos riesgos:

1.- Riesgo de crédito: Surge de la posibilidad de que las contrapartes dejen de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencias o incapacidad de pago.

2.- Riesgo de liquidez: Se asocia a la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago, o que para cumplirlos deba recurrir a financiamiento en condiciones gravosas, o que puedan producir pérdidas financieras o bien, deteriorar la reputación de la entidad.

3.- Riesgo de mercado: Surge de mantener instrumentos financieros cuyo valor se puede ver afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluyendo los siguientes tipos de riesgo:

3.1.- Riesgo de tipo de cambio: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.

3.2.- Riesgo de tasa de interés: Asociado a variaciones en los tipos de interés de mercado.

3.3.- Riesgo de precio: Asociado a factores específicos que afecten a los instrumentos financieros negociados en el mercado.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 4 -RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación,

En esta nota se incluye información sobre la exposición de la Sociedad a estos riesgos, así como de los objetivos, políticas y procedimientos utilizados en la administración y gestión de riesgos.

f) Reajuste y diferencia de cambio

Los reajustes y diferencia de cambio corresponde al resultado neto producto de las actualizaciones de los activos y pasivos que se encuentren expresados en monedas y unidades de reajustes diferentes de la moneda funcional y que no son parte de los instrumentos financieros.

Estructura de manejo de riesgos

La Administración de la Sociedad es responsable por el establecimiento y seguimiento de la estructura de manejo de riesgos de ésta. Dado que la Sociedad forma parte del Grupo Santander en Chile, la administración y gestión de sus riesgos es realizada en forma centralizada y corporativa por el Banco. Con este propósito, Banco Santander Chile ha establecido el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”), el cual tiene como misión principal asistirle en el desarrollo de sus funciones relacionadas con el control y manejo de riesgos, incluyendo a Santander Agente de Valores Limitada. Complementando al ALCO en el manejo de riesgos, la Sociedad cuenta también con 3 comités claves: Comité de Mercados (“CDM”), Comité Ejecutivo de Crédito (“CEC”) y el Comité de Directores y Auditoría (“CDA”). Cada uno de dichos comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración de Banco Santander Chile.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

El ALCO es responsable de desarrollar políticas de manejo de riesgos de la Sociedad conforme a las directrices del Banco y del Departamento Global de Riesgo de Santander España. Dichas políticas han sido creadas principalmente para identificar y analizar el riesgo que enfrenta la Sociedad, establecer los límites de riesgo y controles apropiados.

Las políticas de manejo de riesgos y los sistemas de la Sociedad se revisan regularmente para reflejar los cambios en las condiciones de mercado, y los productos o servicios ofrecidos. La Sociedad, a través de la formación y gestión de normas y procedimientos, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo, en el que todos sus empleados comprenden sus funciones y obligaciones.

Para cumplir con sus funciones, el ALCO trabaja directamente con los departamentos de control y riesgos de la Sociedad cuyos objetivos conjuntos incluyen:

- Evaluar aquellos riesgos que por su tamaño pudieran comprometer la solvencia de la Sociedad, o que presenten potencialmente riesgos operacionales o de reputación significativos;
- Asegurar que la Sociedad se dota de los medios, sistemas, estructuras y recursos acordes con las mejores prácticas que permitan implantar la estrategia en la gestión de riesgos;
- Asegurar la integración, control y gestión de todos los riesgos de la Sociedad;
- Verificar que la Sociedad ejecute sus negocios cumpliendo los principios, políticas y métricas de riesgo homogéneas;

- Desarrollar e implantar un modelo de gestión de riesgos en la Sociedad, de manera que la exposición al riesgo se gestione adecuadamente en los diferentes procesos de toma de decisiones;
- Identificar concentraciones de riesgo y alternativas de mitigación, realizar un seguimiento del entorno macroeconómico y competitivo, cuantificando sensibilidades y el previsible impacto de diferentes escenarios sobre el posicionamiento de riesgos; y
- Realizar la gestión de los riesgos estructurales de liquidez, tipos de interés y tipos de cambio, así como de la base de recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con los objetivos anteriormente mencionados, la Sociedad (Administración y ALCO) realiza varias actividades relacionadas con la gestión de riesgo, las cuales incluyen: calcular las exposiciones al riesgo de las diferentes carteras y/o inversiones, calcular las probabilidades de pérdida esperada de cada cartera y/o inversiones; asignar los factores de pérdida a las nuevas operaciones; medir los valores en riesgos de las carteras y/o inversiones en función de distintos escenarios mediante simulaciones históricas; establecer límites a las potenciales pérdidas en función de los distintos riesgos incurridos; determinar los impactos posibles de los riesgos estructurales en los resultados de la Sociedad; fijar los límites y alertas que garanticen la liquidez; e identificar y cuantificar los riesgos operacionales por líneas de negocios y así facilitar su mitigación mediante acciones correctoras.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Considerando que Santander Agente de Valores Ltda. forma parte del Grupo Santander Chile, la función de control de riesgo es realizada por instancias corporativas que utilizan controles comunes para mitigar los riesgos identificados. De acuerdo con lo anterior la Sociedad y sus asociadas tienen políticas de gestión del riesgo orientadas a resguardar los principios de estabilidad y sustentabilidad, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar.

Gestión de riesgos

La gestión interna de la Sociedad para medir los riesgos se basa principalmente en los procedimientos y normas de Santander España, los cuales se basan en analizar la gestión de las diferentes carteras de inversión en instrumentos financieros.

El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgos, es el control de los niveles de exposición dentro de parámetros aceptables. A continuación se describe las gestiones por cada tipo de riesgo:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, la Sociedad consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Exposición de la Sociedad al riesgo de crédito

El siguiente cuadro detalla la exposición de los principales activos al riesgo de crédito:

Al 30 de septiembre de 2018

| | Personas naturales | Personas jurídicas | Bancos e inst. financieras | Entidades del Estado | Total |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros a valor razonable | - | - | 49.825.215 | - | 49.825.215 |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | - | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | - |
| Deudores por intermediación | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | 49.825.215 | - | 49.825.215 |

Al 31 de diciembre de 2017

| Conceptos | Personas Naturales | Personas jurídicas | Bancos e inst. financieras | Entidades del Estado | Total |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros a valor razonable | - | - | 40.304.637 | - | 40.304.637 |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | - | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | - |
| Deudores por intermediación | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | 40.304.637 | - | 40.304.637 |

La política de Santander Agente de Valores Ltda. es mantener el 100% de su cartera de instrumentos financieros principalmente en depósitos a plazo de Banco Santander Chile y en otros títulos emitidos por otros bancos y el Banco Central de Chile, con categoría de riesgo AA o superior.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Mitigación del riesgo de crédito

La Sociedad ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al ALCO y al CEC y los departamentos de riesgos del Grupo Santander en Chile, cuyos roles se resumen como sigue:

- Formular políticas de crédito, en consulta con las unidades de negocio, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos de la Sociedad.
- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, industrias y por emisor. Asimismo, limitar concentraciones con base en la calificación crediticia y la liquidez en el caso de inversiones en títulos de deuda o patrimonio.
- Proporcionar asesoramiento, orientación y conocimientos especializados a las unidades de negocio para promover las mejores prácticas de la Sociedad en la gestión del riesgo de crédito.

La Sociedad opera sólo con contrapartes conocidas que son clientes del Grupo Santander en Chile, y verifica varios parámetros como la capacidad de pago, la historia financiera del cliente y las proyecciones para el sector económico en que opera. El área de riesgos está estrechamente involucrada en este proceso. Todas las solicitudes contienen un análisis de las fortalezas y debilidades del cliente, una calificación y una recomendación. Los límites de crédito no están determinados sobre la base de los saldos pendientes de los clientes, sino en el riesgo de crédito directo e indirecto del grupo financiero. Por ejemplo, una sociedad anónima sería evaluada junto con sus subsidiarias y afiliadas.

Como parte del proceso de adquisición de inversiones financieras e instrumentos financieros, la Sociedad considera la probabilidad de incobrabilidad de los emisores o las contrapartes utilizando evaluaciones internas y externas tales como evaluadoras de riesgos independientes la Sociedad. Además, la Sociedad se rige por una política estricta y conservadora la cual asegura que los emisores de sus inversiones y contrapartes en transacciones de instrumentos derivados sean de la más alta reputación.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Santander Agente de Valores Limitada mantiene una política de liquidez en la que considera la administración permanente de su capital de trabajo, por lo que mantiene una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos.

Gestión de riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programadas provenientes de varias transacciones tales como vencimientos de pactos, desembolsos de operaciones con derivados, pagos a proveedores, impuestos, sueldos, etc.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de la liquidez es asegurar, en la medida que sea posible, contar con suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

La Sociedad monitorea su posición de liquidez de forma diaria, determinando los flujos futuros de sus egresos e ingresos. Además, al cierre de cada mes se realizan pruebas de estrés, para lo cual se utiliza una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones de fluctuación. La política de liquidez y los procedimientos están sujetos a revisión y aprobación de la Sociedad. Informes periódicos son generados detallando la posición de liquidez, incluyendo cualquier excepción y medidas correctoras adoptadas, los cuales se someten regularmente a la revisión del ALCO. Cabe señalar que la Sociedad, al ser fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros, debe reportar diariamente sus índices de liquidez y solvencia patrimonial.

i) Exposición al riesgo de liquidez

Cálculo de los índices de liquidez - La Sociedad efectúa su cálculo de índices financieros, diariamente, de acuerdo con lo dispuesto por la Circular N° 632, y las Normas de Carácter General N° 18 y 276, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. Adicionalmente, las citadas normas requieren efectuar ciertos ajustes sobre los saldos contables para efectos de determinación de las cifras que se utilizarán en la construcción de cada índice. A continuación se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017:

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 30 de septiembre de 2018

| | | M\$ | Índice |
|--|---|------------|--------------|
| Liquidez general | <u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u> | 50.389.951 | Indet. veces |
| | Pasivo exigibles a menos de 7 días | - | |
| Liquidez por intermediación | <u>Activo disponible y deudores por intermediación</u> | 557.873 | Indet. veces |
| | Acreedores por intermediación | - | |
| Razón de endeudamiento | <u>Pasivos exigibles</u> | 3.477.609 | 0,08 veces |
| | Patrimonio líquido | 46.150.707 | |
| Índice de cobertura patrimonial | <u>Monto cobertura patrimonial</u> | 2.204.003 | 4,78% |
| | Patrimonio líquido | 46.150.707 | |
| | Patrimonio depurado | 38.850.590 | |

Al 31 de diciembre de 2017

| | | M\$ | Índice |
|--|---|------------|--------------|
| Liquidez general | <u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u> | 41.660.823 | Indet. veces |
| | Pasivo exigibles a menos de 7 días | - | |
| Liquidez por intermediación | <u>Activo disponible y deudores por intermediación</u> | 1.356.186 | Indet. veces |
| | Acreedores por intermediación | - | |
| Razón de endeudamiento | <u>Pasivos exigibles</u> | 4.731.514 | 0,13 veces |
| | Patrimonio líquido | 37.298.560 | |
| Índice de cobertura patrimonial | <u>Monto cobertura patrimonial</u> | 1.054.044 | 2,83% |
| | Patrimonio líquido | 37.298.560 | |
| | Patrimonio depurado | 38.850.590 | |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por cambios en las condiciones y factores de mercado. El objetivo de la gestión de este riesgo, es el control y gestión de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables. Los factores de riesgo que involucra este riesgo son:

i) Riesgo de tipo de cambio y reajustabilidad: La Sociedad está expuesta a fluctuaciones significativas en las tasas de cambio de las distintas monedas, debido a factores de mercado. El Grupo Santander en Chile cuenta con un área especializada en minimizar estos riesgos, con límites sobre las posiciones netas en moneda extranjera, UF y pesos nominales y otros modelos que miden la sensibilidad de la Sociedad a fluctuaciones en el tipo de cambio.

Estos límites son revisados semanalmente por la Alta Administración del Grupo Santander en Chile y su medición es efectuada por un equipo independiente de las áreas comerciales. El Grupo Santander en Chile, además, posee sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepasen algunos de los límites internos o regulatorios.

A continuación se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, clasificado por moneda:

Al 30 de septiembre de 2018

| | Peso Chileno | UF | US \$ | Total |
|--|-------------------|---------------|----------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 565.365 | - | - | 565.365 |
| Instrumentos financieros | 49.765.550 | 59.665 | - | 49.825.215 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible | 49.765.550 | 59.665 | - | 49.825.215 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida | - | - | - | - |
| A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivado | - | - | - | - |
| A costo amortizado - Operaciones de financiamiento | - | - | - | - |
| Deudores por intermediación | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Impuestos por cobrar | - | - | - | - |
| Impuestos diferidos | 5.661 | - | - | 5.661 |
| Inversiones en sociedades | - | - | - | - |
| Intangibles | - | - | - | - |
| Propiedades, planta y equipos | - | - | - | - |
| Otros activos | 55.677 | - | - | 55.677 |
| TOTAL ACTIVOS | 50.392.253 | 59.665 | - | 50.451.918 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 30 de septiembre de 2018

| PASIVOS | Peso Chileno | UF | US \$ | Total |
|---|-------------------|-----|-------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Pasivos financieros a valor razonable – Derivados | - | - | - | - |
| Obligaciones por financiamiento | - | - | - | - |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Acreedores por intermediación | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar operaciones de cartera propia | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar empresas relacionadas | 4.972 | - | - | 4.972 |
| Otras cuentas por pagar | 115.336 | - | - | 115.336 |
| Provisiones | 10.843 | - | - | 10.843 |
| Impuestos por pagar | 100.438 | - | - | 100.438 |
| Impuestos diferidos | - | - | - | - |
| Otros pasivos | - | - | - | - |
| Total pasivos | 231.589 | - | - | 231.589 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital | 38.850.590 | - | - | 38.850.590 |
| Reservas | - | - | - | - |
| Resultados acumulados | 1.326.830 | - | - | 1.326.830 |
| Resultado del ejercicio | 10.042.909 | - | - | 10.042.909 |
| Total patrimonio | 50.220.329 | - | - | 50.220.329 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 50.451.918 | - | - | 50.451.918 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Al 30 de diciembre de 2017

| | Peso Chileno | UF | US \$ | Total |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 916.482 | - | 439.704 | 1.356.186 |
| Instrumentos financieros | 80.322 | 40.224.315 | - | 40.304.637 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible | 80.322 | 40.224.315 | - | 40.304.637 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida | - | - | - | - |
| A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivado | - | - | - | - |
| A costo amortizado - Operaciones de financiamiento | - | - | - | - |
| Deudores por intermediación | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Impuestos por cobrar | - | - | - | - |
| Impuestos diferidos | 8.046 | - | - | 8.046 |
| Inversiones en sociedades | - | - | - | - |
| Intangibles | - | - | - | - |
| Propiedades, planta y equipos | - | - | - | - |
| Otros activos | - | - | - | - |
| TOTAL ACTIVOS | 1.004.850 | 40.224.315 | 439.704 | 41.668.869 |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable – Derivados | - | - | - | - |
| Obligaciones por financiamiento | - | - | - | - |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Acreedores por intermediación | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar operaciones de cartera propia | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar empresas relacionadas | 1.607 | - | - | 1.607 |
| Otras cuentas por pagar | 379.575 | - | - | 379.575 |
| Provisiones | 27.180 | - | - | 27.180 |
| Impuestos por pagar | 1.083.087 | - | - | 1.083.087 |
| Impuestos diferidos | - | - | - | - |
| Otros pasivos | - | - | - | - |
| Total pasivos | 1.491.449 | - | - | 1.491.449 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital | 38.850.590 | - | - | 38.850.590 |
| Reservas | (12.281.284) | - | - | (12.281.284) |
| Resultados acumulados | - | - | - | - |
| Resultado del ejercicio | 13.608.114 | - | - | 13.608.114 |
| Total patrimonio | 40.177.420 | - | - | 40.177.420 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | 41.668.869 | - | - | 41.668.869 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

ii) Riesgo de tasa de interés: El riesgo de tasa de interés para la Sociedad surge del financiamiento a través de operaciones de ventas con retrocompra, además de la cartera propia de instrumentos de renta fija. El financiamiento a tasas fijas expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Sociedad es mantener el 100% de su financiamiento en pactos, ya que son operaciones que devengan tasas fijas.

La cartera de inversión, compuesta en un 100% por instrumentos de renta fija, se analiza considerando los límites de riesgo de tasas de interés y se administra con una perspectiva de mediano y largo plazo. Estas inversiones se realizan mayoritariamente en depósitos a plazo y títulos emitidos por el Banco Central de Chile.

Por otro lado, las variaciones en las tasas de mercado son monitoreadas en forma diaria, en función de los límites aprobados por el Comité de Mercados.

iii) Riesgo de precio: La exposición al riesgo de fluctuaciones en los precios de los instrumentos financieros, está dada por los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en los resultados o bien, a valor razonable con cambio en el patrimonio. Para administrar el riesgo de precios que surge de estas inversiones, la sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites establecidos por el Comité de Mercados. Adicionalmente, dicha unidad, valoriza diariamente la cartera de instrumentos financieros mediante el uso sistemas automatizados para medir, controlar, y monitorear las fluctuaciones de precios.

La gestión del riesgo de mercado es realizada en función de las carteras de inversión, esto es:

- Cartera de instrumentos a valor razonable con cambios en resultado
- Cartera de instrumentos financieros a costo amortizado

La cartera de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados, se compone principalmente de aquellas inversiones valoradas a su valor justo, libre de cualquier restricción para su venta inmediata y que con frecuencia son comprados y vendidos por la Sociedad con la intención de beneficiarse de las variaciones de precios a corto plazo.

La responsabilidad general de riesgo de mercado recae en el ALCO. El departamento de riesgos/finanzas de la Sociedad es el responsable de la elaboración de políticas detalladas de gestión y de su aplicación en la operativa de la Sociedad conforme a las directrices establecidas por el ALCO y por el Departamento de Riesgo Global de Banco Santander S.A. - España.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Las funciones del departamento en relación a la cartera de negociación conlleva lo siguiente: (i) aplicar las técnicas de “Valor en Riesgo” (VaR) para medir el riesgo de tipo de interés, (ii) ajustar a mercado las carteras de negociación y la medición de la utilidad y pérdida diaria de las actividades comerciales, (iii) comparar el VAR real con los límites establecidos, (iv) establecer procedimientos de control de pérdidas en exceso de límites predeterminados, y (v) proporcionar información sobre las actividades de negociación para el ALCO y otros miembros de la Administración.

Riesgo de mercado – Cartera de instrumentos a valor razonable con cambios en resultados

La Sociedad aplica metodologías de VaR para medir el riesgo de mercado de su cartera de negociación. La Sociedad tiene una posición comercial compuesta de inversiones de renta fija y derivados. La composición de esta cartera está dada por depósitos a plazo, letras hipotecarias y bonos del Banco Central de Chile. Todos estos instrumentos emitidos localmente son de bajo riesgo.

Para la Sociedad, la estimación del VaR se realiza bajo la metodología de simulación histórica, la cual consiste en observar el comportamiento de las pérdidas y ganancias que se hubieran producido con la cartera actual de estar vigentes las condiciones de mercado de un determinado período histórico para, a partir de esa información, inferir la pérdida máxima con un determinado nivel de confianza. La metodología tiene la ventaja de reflejar de forma precisa la distribución histórica de las variables de mercado y de no requerir ningún supuesto de distribución de probabilidad específica. Todas las medidas VaR están destinadas a determinar la función de distribución para el cambio en el valor de una cartera determinada, y una vez conocida esta distribución, para calcular el percentil relacionado con el nivel de confianza necesario, que será igual al valor en riesgo en virtud de esos parámetros.

Según lo calculado por la Sociedad, el VaR es una estimación de la pérdida máxima esperada del valor de mercado de una determinada cartera en un horizonte de 1 día a una confianza del 99.00%. Es la pérdida máxima de un día en que la Sociedad podría esperar a sufrir en una determinada cartera con el 99.00% de nivel de confianza. En otras palabras, es la pérdida que la Sociedad esperaría superar solo el 1.0% del tiempo.

El VaR proporciona una sola estimación del riesgo de mercado que no es comparable de un riesgo de mercado a otro. Los retornos se calculan utilizando una ventana temporal de 2 años o al menos 520 datos obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

La Sociedad utiliza las estimaciones del VaR para alertar cuando las pérdidas estadísticamente esperadas en su cartera de negociación superarían los niveles prudentes, por ende existen ciertos límites pre-establecidos.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 5 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

La cartera de instrumentos financieros a costo amortizado, está compuesta por contratos de pactos de compra con retroventa, realizados principalmente con Banco Santander Chile, con el propósito de generar liquidez para inversiones en instrumentos financieros.

Limitaciones del modelo VaR

Al aplicar esta metodología de cálculo no se hace ningún supuesto sobre la distribución de probabilidad de los cambios en los factores de riesgo, simplemente se utilizan los cambios observados históricamente para generar escenarios para los factores de riesgo en los que se valorará cada una de las posiciones en cartera.

Se hace necesaria la definición de una función de valoración $f_j(x_i)$ para cada instrumento j , preferiblemente la misma que utiliza para el cálculo del valor de mercado y resultados de la posición diaria. Esta función de valoración se aplicará en cada escenario para generar precios simulados de todos los instrumentos en cada escenario.

Además, la metodología VaR debe interpretarse considerando las siguientes limitaciones:

- Cambios en las tasas de mercado y los precios pueden no ser variables aleatorias independientes e idénticamente distribuidas, ni tampoco tener una distribución normal. En particular, el supuesto de distribución normal puede subestimar la probabilidad de movimientos extremos del mercado,
- Los datos históricos utilizados por la Sociedad puede que no proporcionen la mejor estimación de la distribución conjunta de cambios en los factores de riesgo en el futuro, y cualquier modificación de los datos puede ser inadecuada. En particular, el uso de los datos históricos puede fallar en captar el riesgo de posibles fluctuaciones del mercado extremas y adversas independiente del período de tiempo utilizado,
- Un horizonte de tiempo de 1 día puede que no capte plenamente aquellas posiciones de riesgo de mercado que no puedan ser liquidadas o cubiertas en un día. No sería posible liquidar o cubrir todas las posiciones en un día,
- El VaR se calcula al cierre de los negocios, no obstante las posiciones de negociación pueden cambiar sustancialmente en el transcurso del día de negociación,
- El uso de 99,00% de nivel de confianza no toma en cuenta, ni hace ninguna declaración acerca de, las pérdidas que puedan ocurrir más allá de este nivel de confianza, y
- El modelo VaR como tal no captura todos los efectos complejos de los factores de riesgo sobre el valor de las posiciones o carteras, y por tanto, podría subestimar las pérdidas potenciales.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y resultados. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en períodos futuros, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes estados financieros futuros.

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias las principales estimaciones efectuadas en función de la mejor información disponible, corresponden al valor razonable de instrumentos financieros, de acuerdo con lo siguiente:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, fueron medidos de acuerdo con las metodologías establecidas en la NIIF 7.

Dichas metodologías son clasificadas según los siguientes niveles:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios).
- Nivel III: Información para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS, continuación

Al 30 de septiembre de 2018

| | Nivel I | Nivel II | Nivel III | Total |
|---|----------|-------------------|-----------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible | - | 49.825.215 | - | 49.825.215 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometid | - | - | - | - |
| A valor razonable por resultados - Derivados | - | - | - | - |
| Total | - | 49.825.215 | - | 49.825.215 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | |
| A valor razonable por resultados - Derivados | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2017

| | Nivel I | Nivel II | Nivel III | Total |
|--|----------|-------------------|-----------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS FINANCIEROS | | | | |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible | - | 40.304.637 | - | 40.304.637 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida | - | - | - | - |
| Total | - | 40.304.637 | - | 40.304.637 |
| PASIVOS FINANCIEROS | | | | |
| A valor razonable - instrumentos financieros derivados | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS, continuación

El nivel de la jerarquía en el que una medición se clasifica se basa en el nivel mas bajo de la entrada/insumo que es significativo para la medición como tal del valor razonable en su totalidad.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción observado en el mercado (Nivel I).

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría utilizando para ello sus propios modelos internos que utilizan en la mayoría de los casos datos basado en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel II) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel III). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel I) comprenden:

- 1) Bonos y pagarés emitidos por el Banco Central de Chile
- 2) Bonos de la Tesorería General de la República de Chile

En el caso que los instrumentos no sean observables en mercado en un 100%, sin embargo, el precio es función de otros precios que si son observables en mercado (Nivel II) comprenden:

- 1) Letras hipotecarias
- 2) Depósitos a plazo

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 6 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS, continuación

| Tipo de instrumento financiero | Modelo utilizado en valoración | Descripción |
|--------------------------------|--------------------------------|--|
| Letras hipotecarias | Valor presente de los flujos. | <p>Las tasas (TIR) las provee RiskAmérica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una “TIR base”, a partir de una estructura de referencia, más un “Spread Modelo” basado en la información de spreads históricos del mismo papel o de papeles similares..</p> |
| Depósitos a plazo | Valor presente de los flujos. | <p>Las tasas (TIR) las provee RiskAmérica según el siguiente criterio: Si en el día de valorización existen una o más transacciones validas en la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado nemotécnico, la tasa informada es el promedio ponderado por monto de tasas observadas. En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado nemotécnico el día de la valorización, la tasa informada es una “TIR base”, a partir de una estructura de referencia, más un “Spread Modelo” basado las “curvas Emisoras”.</p> |

La Sociedad no posee inversiones clasificadas en Nivel I yIII.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 7 - REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de septiembre 2018 y 2017, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencia de cambio:

| Cuentas | Dólares | | Euros | | Unidad de fomento | | Otras monedas | | Total | |
|---|-----------------|-----------------|------------|------------|-------------------|------------|---------------|---------------|----------------|-----------------|
| | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2018 | 30.09.2017 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | (45.136) | - | - | - | - | - | - | - | (45.136) | - |
| Deudores por intermediación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | (33.086) | - | - | 7.787 | - | - | - | 7.787 | (33.086) |
| Otros activos | - | - | - | - | - | - | 30.119 | 13.693 | 30.119 | 13.693 |
| Obligaciones por operaciones de venta con retroceso | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones con bancos e instituciones financieras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Acreedores por intermediación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros pasivos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total reajustes y diferencias de cambio | (45.136) | (33.086) | - | - | 7.787 | - | 30.119 | 13.693 | (7.230) | (19.393) |

NOTA 8 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

| Efectivo y efectivo equivalente | Al 30 de septiembre de | Al 31 de diciembre de |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Caja en pesos | 50 | 50 |
| Banco en pesos | 565.315 | 916.432 |
| Bancos en moneda extranjera | - | 439.704 |
| Total | 565.365 | 1.356.186 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2018

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|---|--|--|--|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 565.365 | - | - | 565.365 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia | 49.825.215 | - | - | 49.825.215 |
| A valor razonable por resultados - Cartera | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Total | 50.390.580 | - | - | 50.390.580 |

| Pasivos financieros según estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable por resultados | Pasivos financieros a costo amortizado | Total |
|--|--|--|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Obligaciones por financiamiento | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | 4.972 | 4.972 |
| Otras cuentas por pagar | - | 115.336 | 115.336 |
| Total | - | 120.308 | 120.308 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA, continuación

Al 31 de diciembre de 2017

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|---|--|--|--|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 1.356.186 | - | - | 1.356.186 |
| A valor razonable por resultados - Cartera propia | 40.304.637 | - | - | 40.304.637 |
| A valor razonable por resultados - Cartera | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros a costo amortizado | - | - | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - |
| Total | 41.660.823 | - | - | 41.660.823 |

| Pasivos financieros según estado de situación financiera | Pasivos financieros a valor razonable por resultados | Pasivos financieros a costo amortizado | Total |
|--|--|--|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Obligaciones por financiamiento | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas | - | 1.607 | 1.607 |
| Otras cuentas por pagar | - | 379.575 | 379.575 |
| Total | - | 381.182 | 381.182 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

La Sociedad presenta inversiones en instrumentos financieros a valor razonable por resultados, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 30 de septiembre de 2018

| Instrumentos financieros a valor razonable | Cartera propia disponible | Cartera propia comprometida | | | Subtotal | Total |
|---|---------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|-------------------|
| | | En operaciones a plazo | En préstamos | En garantía por otras operaciones | | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Instrumentos de renta fija e intermediación financiera | | | | | | |
| Del Estado | - | - | - | - | - | - |
| Nacionales | - | - | - | - | - | - |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| De entidades financieras | 49.825.215 | - | - | - | - | 49.825.215 |
| Nacionales | 49.825.215 | - | - | - | - | 49.825.215 |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| De empresas | - | - | - | - | - | - |
| Nacionales | - | - | - | - | - | - |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| Total IRF e IIF | 49.825.215 | - | - | - | - | 49.825.215 |

Al 31 de diciembre de 2017

| Instrumentos financieros a valor razonable | Cartera propia disponible | Cartera propia comprometida | | | Subtotal | Total |
|---|---------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------------------------|----------|-------------------|
| | | En operaciones a plazo | En préstamos | En garantía por otras operaciones | | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | | |
| Instrumentos de renta fija e intermediación financiera | | | | | | |
| Del Estado | - | - | - | - | - | - |
| Nacionales | - | - | - | - | - | - |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| De entidades financieras | 40.304.637 | - | - | - | - | 40.304.637 |
| Nacionales | 40.304.637 | - | - | - | - | 40.304.637 |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| De empresas | - | - | - | - | - | - |
| Nacionales | - | - | - | - | - | - |
| Extranjeras | - | - | - | - | - | - |
| Total IRF e IIF | 40.304.637 | - | - | - | - | 40.304.637 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones.

NOTA 12 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

a) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (simultáneas)

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones.

b) Operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta fija

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones.

NOTA 13 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no presentó saldos originados por operaciones con instrumentos financieros derivados.

NOTA 14 - OTROS DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones.

NOTA 15 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no presenta saldos originados por operaciones de cartera propia.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Al cierre de cada ejercicio, el detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas, es el siguiente:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2018

| Descripción | Transacción | | | Saldo | |
|--|-------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros cartera propia disponible | 51 | 50.749.216 | 924.001 | 49.825.215 | - |
| Instrumentos financieros cartera propia comprometida | - | - | - | - | - |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRFe IIF | - | - | - | - | - |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV | - | - | - | - | - |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF | - | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | - |
| Comisiones por servicios de administración y distribución de productos | 20 | (286.623) | (286.623) | - | 33.046 |
| Cuentas corrientes | 9 | 565.315 | - | 565.315 | - |
| Línea de crédito | - | - | - | - | - |
| Comisiones por transacciones de operaciones | - | - | - | - | - |
| Asesorías contables | 9 | (40.284) | (45.256) | - | 4.972 |
| Arrendados pagados | 9 | (1.927) | (1.927) | - | - |
| Total | 98 | 50.985.697 | 590.195 | 50.390.530 | 38.018 |

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2018

Banco Santander Chile

97.036.000-K

Matriz

Las transacciones con Banco Santander Chile han sido efectuadas a precios de mercado. Se han constituido provisiones de incobrabilidad sobre saldos por cobrar que presenten algún grado de deterioro. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

| Descripción | Transacción | | | Saldo | |
|--|-------------|-------------------|----------------|-------------------|----------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros cartera propia disponible | 50 | 50.749.216 | 924.001 | 49.825.215 | - |
| Comisiones por servicios de administración y distribución de productos | 18 | (286.357) | (286.357) | - | 33.046 |
| Cuentas corrientes | 9 | 565.315 | - | 565.315 | - |
| Arrendados pagados | 9 | (1.927) | (1.927) | - | - |
| Total | 86 | 51.026.247 | 635.717 | 50.390.530 | - |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda.

96.924.740-2

Administración común

| Descripción | Transacción | | | Saldo | |
|---------------------|-------------|-----------------|-----------------|----------|--------------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Asesorías contables | 9 | (40.284) | (45.256) | - | 4.972 |
| Total | 9 | (40.284) | (45.256) | - | 4.972 |

Santander Corredores de Bolsa limitada

96.683.200-2

Matriz Común

| Descripción | Transacción | | | Saldo | |
|---|-------------|--------------|--------------|----------|----------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Comisiones por servicios intermediación | 2 | (266) | (266) | - | - |
| Total | 2 | (266) | (266) | - | - |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

c) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017

| Descripción | Transacción | | | Saldo | |
|--|-------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros cartera propia disponible | 52 | 41.733.618 | 1.428.981 | 40.304.637 | - |
| Instrumentos financieros cartera propia comprometida | - | - | - | - | - |
| Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF | - | - | - | - | - |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRV | - | - | - | - | - |
| Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF | - | - | - | - | - |
| Instrumentos financieros derivados | - | - | - | - | - |
| Comisiones por servicios de administración y distribución de productos | 17 | (420.428) | (420.428) | - | - |
| Cuentas corrientes | 3 | 1.356.136 | - | 1.356.136 | - |
| Línea de crédito | - | - | - | - | - |
| Comisiones por transacciones de operaciones | - | - | - | - | - |
| Asesorías contables | 12 | (45.811) | (44.204) | - | (1.607) |
| Arriendos pagados | 12 | (2.222) | (2.222) | - | - |
| Total | 96 | 42.621.293 | 962.127 | 41.660.773 | (1.607) |

La totalidad de las transacciones son efectuadas a precios de mercado. La Sociedad no ha constituido provisiones por incobrabilidad o deterioros por las operaciones con partes relacionadas. Asimismo, no se han constituido garantías adicionales por este tipo de operaciones.

d) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017

Banco Santander Chile

97.036.000-K

Matriz

| Concepto | Transacción | | | Saldo | |
|--|-------------|-------------------|------------------|-------------------|----------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Instrumentos financieros cartera propia disponible | 52 | 41.733.618 | 1.428.981 | 40.304.637 | - |
| Instrumentos financieros cartera propia comprometida | 12 | (415.632) | (415.632) | - | - |
| Comisiones por servicios de administración y distribución de productos | 3 | 1.356.136 | - | 1.356.136 | - |
| Cuentas corrientes | 12 | (2.222) | (2.222) | - | - |
| Arriendos pagados | 52 | 41.733.618 | 1.428.981 | 40.304.637 | - |
| Total | 79 | 42.671.900 | 1.011.127 | 41.660.773 | - |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 16 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda.

96.924.740-2

Administración común

| Descripción | Transacción | | | Saldo | |
|---------------------|-------------|-----------------|-----------------|----------|----------------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Asesorías contables | 12 | (45.811) | (44.204) | - | (1.607) |
| Total | 12 | (45.811) | (44.204) | - | (1.607) |

Santander Corredores de Bolsa limitada

96.683.200-2

Matriz Común

| Descripción | Transacción | | | Saldo | |
|--|-------------|----------------|----------------|----------|----------|
| | Cantidad | Monto | Resultado | Activo | Pasivo |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Comisiones por servicios de administración y distribución de productos | 4 | (4.796) | (4.796) | - | - |
| Total | 4 | (4.796) | (4.796) | - | - |

e) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario.

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no tiene personal clave que informar.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no mantiene inversiones en sociedades valoradas por el método de la participación.

NOTA 18 - INTANGIBLES

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no mantiene saldos en propiedades, plantas y equipos.

NOTA 19 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no mantiene saldos en intangibles.

NOTA 20 - OTROS ACTIVOS

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, presenta los siguientes activos:

| Concepto | 30 de septiembre de | 31 de diciembre de |
|-------------------|---------------------|--------------------|
| | 2018 | 2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Patente Municipal | 55.677 | - |
| Total | 55.677 | - |

NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no presenta pasivos financieros a valor razonable.

NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la sociedad no presenta movimientos en este rubro.

NOTA 23 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la sociedad no presenta movimientos en este rubro.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la sociedad no presenta movimientos en este rubro.

NOTA 25 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la sociedad no presenta movimientos en este rubro.

NOTA 26 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

| Concepto | Al 30 de Septiembre de | Al 31 de diciembre de |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas por pagar a proveedores | 35.110 | 1.399 |
| Cuentas por pagar al personal | 1.845 | 702 |
| Retenciones | 1.294 | 1.260 |
| PPM por pagar | 36.776 | 361.205 |
| Telefonías | - | - |
| Comisiones por pagar | - | - |
| Asesorías por auditorías | 40.311 | 15.009 |
| Total | 115.336 | 379.575 |

NOTA 27 - PROVISIONES

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018

| | Provisión bonos al personal | Provisión vacaciones | Total provisiones |
|------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Al 1 de enero de 2018 | 24.393 | 2.787 | 27.180 |
| Provisiones constituidas | 8.920 | 2.111 | 11.031 |
| Liberación de provisiones | (25.142) | (2.226) | (27.368) |
| Al 30 de septiembre de 2018 | 8.171 | 2.672 | 10.843 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 27 – PROVISIONES, continuación,

Al 31 de diciembre de 2017

| | Provisión bonos al personal | Provisión vacaciones | Total provisiones |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Al 1 de enero de 2017 | 16.918 | 2.465 | 19.383 |
| Provisiones constituidas | 14.140 | 2.475 | 16.615 |
| Liberación de provisiones | (6.665) | (2.153) | (8.818) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 24.393 | 2.787 | 27.180 |

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad presenta provisión por impuesto renta de primera categoría por M\$ 3.386.878 sobre una renta líquida imponible de M\$ 12.543.994. Dicha provisión se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, en el rubro impuestos por pagar por M\$ 100.438.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta provisión por impuesto renta de primera categoría por de M\$4.324.031 sobre una renta líquida imponible de M\$16.956.983. Dicha provisión se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, en el rubro impuestos por pagar M\$1.083.087.

b) Composición de los impuestos por cobrar y pagar

La composición de los impuestos por cobrar y por pagar al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, es la siguiente:

| Impuestos corrientes | Impuestos por pagar | |
|---|--------------------------|-------------------------|
| | 30 de septiembre de 2018 | 31 de diciembre de 2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales periodo | 3.286.267 | 3.240.437 |
| Crédito por gastos de capacitación | 173 | 507 |
| Provisión impuesto a la renta ejercicio | (3.386.878) | (4.324.031) |
| Otros impuestos por recuperar ejercicios anteriores | - | - |
| Total | (100.438) | (1.083.087) |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) Impuestos diferidos

La composición de los impuestos diferidos al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

| | 30 de septiembre de 2018 | | | 31 de Diciembre 2017 | | |
|-------------------------------------|--------------------------|----------|--------------|----------------------|----------|--------------|
| | Activo | Pasivo | Neto | Activo | Pasivo | Neto |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Provisión vacaciones | 970 | - | 970 | 753 | - | 753 |
| Provisión bonos | 1.957 | - | 1.957 | 6.586 | - | 6.586 |
| Ajuste a mercado cartera renta fija | 2.733 | - | 2.733 | 707 | - | 707 |
| Ajuste por operaciones de pactos | - | - | - | - | - | - |
| Otros | - | - | - | - | - | - |
| Total activo (pasivo) neto | 5.661 | - | 5.661 | 8.046 | - | 8.046 |

d) La composición del (cargo) abono a resultados, por los períodos terminados al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, es la siguiente:

| Cargo / abono a resultados | 30 de septiembre de 2018 | 30 de septiembre de 2017 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingreso (Gasto) tributario corriente | (3.386.878) | (3.120.917) |
| Efecto de impuestos diferidos | (2.385) | (1.123) |
| Otros ajustes al gasto tributario | (8.863) | - |
| Total | (3.398.126) | (3.122.040) |

e) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta

La modalidad de régimen tributario adoptado por la Sociedad corresponde al Sistema Parcialmente Integrado conforme a las normas del artículo 14 letra b de la Ley de la Renta.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 28 - IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

| Conciliación de la tasa efectiva de impuesto | 30 de septiembre de 2018 | | 30 de septiembre de 2017 | |
|--|--------------------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| | Tasa de impuesto | Monto | Tasa de impuesto | Monto |
| | % | M\$ | % | M\$ |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 13.441.035 | | 12.986.785 |
| Tasa de impuesto aplicable | 27,00% | | 25,50% | |
| Gasto por impuesto utilizando la tasa vigente | | (3.629.079) | | (3.311.630) |
| Efecto impositivo de diferencias permanentes | 1,77% | 238.408 | 1,49% | 193.553 |
| Efecto por cambio de tasa de impuesto | 0,00% | - | -0,03% | (3.963) |
| Otros ajustes | <u>-0,06%</u> | <u>(7.455)</u> | 0,00% | - |
| Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta | 25,28% | (3.398.126) | 24,04% | (3.122.040) |

NOTA 29 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIOS

Los resultados obtenidos por cada línea de negocio, durante los períodos comprendidos entre el 30 de septiembre 2018 y 2017, son los siguientes:

30 de septiembre de 2018

| Resultado por línea de negocio | Comisiones | | A valor razonable | | | | Otros | | A costo amortizado | | Total |
|-----------------------------------|------------|------------------|---------------------------|------------------|--------------------------|-------------|----------|---------|--------------------|-----------|-------------------|
| | Utilidad | Pérdida | Ajustes a valor razonable | | Ventas de cartera propia | | Utilidad | Pérdida | Intereses | Reajustes | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Intermediación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cartera propia | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Renta variable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Renta fija | - | (286.623) | - | (7.503) | 916.214 | (24) | - | - | - | - | 622.064 |
| Contratos de retrocompra | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derivados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Préstamos de acciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Administración de carteras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Custodia de valores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Asesorías financieras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Compra/venta de moneda extranjera | - | - | 14.119.627 | (897.790) | - | - | - | - | - | - | 13.221.837 |
| Otras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | (286.623) | 14.119.627 | (905.293) | 916.214 | (24) | - | - | - | - | 13.843.901 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 29 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIOS, continuación,

Al 30 de septiembre de 2017

| Resultado por línea de negocio | Comisiones | | A valor razonable | | | | Otros | | A costo amortizado | | Total |
|-----------------------------------|------------|---------|---------------------------|--------------------|--------------------------|----------------|----------|---------|--------------------|-----------|-------------------|
| | Utilidad | Pérdida | Ajustes a valor razonable | | Ventas de cartera propia | | Utilidad | Pérdida | Intereses | Reajustes | |
| | | | Utilidad | Pérdida | Utilidad | Pérdida | | | | | |
| M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Intermediación | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cartera propia | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Renta variable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Renta fija | - | - | - | - | 1.045.858 | (2.574) | - | - | - | - | 1.043.284 |
| Contratos de retrocompra | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derivados | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Préstamos de acciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Administración de carteras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Custodia de valores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Asesorías financieras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Compra/venta de moneda extranjera | - | - | 13.764.632 | (1.068.009) | - | - | - | - | - | - | 12.696.623 |
| Otras | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | 13.764.632 | (1.068.009) | 1.045.858 | (2.574) | - | - | - | - | 13.739.907 |

NOTA 30 - FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no posee transacciones, acuerdos o contratos relacionados con la actividad de financiamiento o inversión que afecten significativamente los flujos futuros, tales como adquisición de activos fijos, inversiones en sociedades u otras transacciones no habituales de la Sociedad.

NOTA 31 - HONORARIOS DE AUDITORIA

Durante los períodos comprendidos entre el 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad ha registrado los siguientes saldos por concepto de honorarios pagados a auditores:

| Conceptos | 30 de septiembre de 2018 | | 31 de diciembre de 2017 | |
|-----------------------|--------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| | Resultado | Ctas por Pagar | Resultado | Ctas por Pagar |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Asesorías tributarias | (8.448) | 15.176 | (6.417) | 12.598 |
| Asesorías financieras | (25.135) | 25.135 | (29.012) | - |
| Total | (33.582) | 40.311 | (35.429) | 12.598 |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 32 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no tiene compromisos directos.

b) Garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no posee garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no presenta juicios vigentes que informar.

d) Custodia de valores

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no posee custodia de valores.

e) Garantías personales

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, no existen garantías personales entregadas por la Sociedad.

f) Garantías por operaciones

Al 30 de septiembre de 2018, la Sociedad tiene constituida una garantía para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Agente de Valores, de conformidad con lo dispuesto en los artículos N° 30 y siguientes de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, por UF 4.000 con póliza de seguro N° 217112981 tomada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2018.

g) Seguro por fidelidad funcionaria

Desde el 1 de julio de 2018 hasta el 30 de junio del 2019, Banco Santander Chile tiene constituida la póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 4668409, vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., cobertura USD50.000.000 por siniestro con tope anual de USD100.000.000, con un deducible de USD500.000 en todo y cada evento, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus filiales.

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 33 - PATRIMONIO

a) Capital

Al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la composición del Capital es el siguiente:

| Capital | Al 30 de septiembre de 2018 | Al 31 de diciembre de 2017 |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Capital social | 38.850.590 | 38.850.590 |
| Aportes por enterar | - | - |
| Capital pagado | 38.850.590 | 38.850.590 |

Asimismo, durante los períodos al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, el movimiento del Capital de la Sociedad ha sido el siguiente:

| Movimiento | Al 30 de septiembre de 2018 | Al 31 de diciembre de 2017 |
|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 38.850.590 | 38.850.590 |
| Aumentos de capital | - | - |
| Disminuciones de capital | - | - |
| Saldo final | 38.850.590 | 38.850.590 |

b) Reservas

Al cierre de cada período la Sociedad no presenta saldos en el rubro Reservas.

| Reservas | Al 30 de septiembre de 2018 | Al 31 de diciembre de 2017 |
|---------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | - | - |
| Resultado integrales del período | - | - |
| Transferencia a resultados acumulados | - | - |
| Dividendos provisorios | - | - |
| Saldo final | - | - |

Santander Agente de Valores Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

NOTA 33 – PATRIMONIO, continuación,

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados por los períodos al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, es el siguiente:

| Movimiento | Al 30 de septiembre | Al 31 de diciembre de |
|---|---------------------|-----------------------|
| | de 2018 | 2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial | 13.608.114 | 11.969.180 |
| Capitalización resultado del ejercicio anterior | - | - |
| Dividendos pagados imputado ejercicio 2017 | (12.281.284) | (11.969.180) |
| Dividendos pagados imputado al ejercicio | - | (12.281.284) |
| Saldo final | 1.326.830 | (12.281.284) |

NOTA 34 - SANCIONES

Durante el período comprendido al 30 de septiembre 2018 y 31 de diciembre 2017, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 35 - HECHOS RELEVANTES

Durante el período comprendido al 30 de septiembre 2018 y 2017 y 31 de diciembre 2017, no hubo hechos relevantes que revelar.

NOTA 36 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2018 y la fecha de presentación de los estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos.

Claudio Ruiz Navarro
Gerente de Finanzas y Control de Gestión

Kenneth Rothery García
Representante Legal
Santander Agente de Valores Ltda

**SANTANDER AGENTE DE
VALORES LIMITADA**