

SANTANDER AGENTE DE VALORES LIMITADA

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 20 de febrero de 2017

Señores Socios
Santander Agente de Valores Limitada

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Santander Agente de Valores Limitada, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 20 de febrero de 2017
Santander Agente de Valores Limitada
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Santander Agente de Valores Limitada al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Los estados financieros de Santander Agente de Valores Limitada por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 18 de enero de 2016.

Roberto J. Villanueva B.
Rut: 7.060.344-6

ANEXO 1

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	Comejo Reveco Aldo Alejandro		
1.5	Gerente General	Comejo Reveco Aldo Alejandro		
1.6	Tipo de Operación 1. Por cuenta propia y de terceros 2. Sólo por cuenta de terceros	1		
1.7	Periodo que informa	A1 31 de Diciembre 2016 y 2015		
1.8	Moneda de Presentación	M\$- Miles de pesos chilenos		

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.**Estados de situación financiera****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****Cifras en miles de pesos Chilenos M\$**

	N° de Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	8	835.356	1.343.654
Instrumentos financieros		51.873.977	129.932.922
A valor razonable - Cartera propia disponible		51.873.977	66.374.599
Renta variable	10	-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	51.873.977	66.374.599
A valor razonable - Cartera propia comprometida		-	63.558.323
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	-	63.558.323
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible	11	-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida	11	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		-	-
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	16	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	147
Impuestos por cobrar	28	-	-
Impuestos diferidos	28	6.274	-
Inversiones en sociedades	17	-	28.836
Intangibles	18	-	-
Propiedades, planta y equipos	19	-	-
Otros activos	20	-	-
TOTAL ACTIVOS		52.715.607	131.305.559

Las Notas adjuntas N° 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.**Estados de situación financiera****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****Cifras en miles de pesos Chilenos M\$**

	N° de Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
PASIVOS			
Pasivos financieros		-	63.556.685
A valor razonable	21	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	13	-	-
Obligaciones por financiamiento		-	63.556.684
Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	-	63.556.684
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	-	1
Acreedores por intermediación	24	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	1.497	100.667
Otras cuentas por pagar	26	266.979	145.981
Provisiones	27	19.383	13.376
Impuestos por pagar	28	1.607.978	230.098
Impuestos diferidos	28	-	2.161
Otros pasivos		-	-
TOTAL PASIVOS		1.895.837	64.048.968
PATRIMONIO			
Capital	34	38.850.590	38.850.590
Reservas	34	-	-
Resultados acumulados	34	-	18.703.751
Resultado del ejercicio		11.969.180	9.702.250
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO		50.819.770	67.256.591
TOTAL PASIVOS		52.715.607	131.305.559

Las Notas adjuntas N° 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de Resultados Integrales por Función

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2016 y 2015

Cifras en miles de pesos Chilenos M\$

	N° de Nota	01-01-2016 al 31-12-2016 M\$	01-01-2015 al 31-12-2015 M\$
A) ESTADOS DE RESULTADOS			
Resultado de intermediación			
Comisiones por operaciones bursátiles		-	-
Comisiones por operaciones extra bursátiles		-	-
Gasto por comisiones y servicios	29	(2.532)	(3.305)
Otras comisiones		-	-
Total resultado por intermediación		(2.532)	(3.305)
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	16.323.289	18.097.462
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	29	-	46.274
A costo amortizado		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	29	-	-
Total resultado por instrumentos financieros		16.323.289	18.143.736
Resultado por operaciones de financiamiento			
Gastos por financiamiento		(34.838)	(4.100.737)
Otros gastos financieros		(989)	-
Total resultado por operaciones de financiamiento		(35.827)	(4.100.737)
Gastos de administración y comercialización			
Remuneraciones y gastos de personal		(64.180)	(58.203)
Gastos de comercialización		(396.890)	(950.245)
Otros gastos de administración		(467.131)	(505.417)
Total gastos de administración y comercialización		(928.201)	(1.513.865)
Otros resultados			
Reajustes y diferencias de cambio	7	(17.842)	(621.875)
Resultado de inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (gastos)		-	-
Total otros resultados		(17.842)	(621.875)
Resultado antes de impuesto a la renta			
		15.338.887	11.903.954
Impuesto a la renta	28	(3.369.707)	(2.201.704)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11.969.180	9.702.250

Las Notas adjuntas N° 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.**Estados de resultados integrales (continuación)****Al 31 de diciembre de 2016 y 2015****Cifras en miles de pesos Chilenos M\$**

	N° de Nota	01-01-2016 al 31-12-2016 M\$	01-01-2015 al 31-12-2015 M\$
B) ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
UTILIDAD DEL EJERCICIO		11.969.180	9.702.250
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 EJERCICIO		11.969.180	9.702.250

Las Notas adjuntas N° 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estado de cambios en el patrimonio

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Cifras en miles de pesos Chilenos M\$

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de Diciembre de 2016	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	38.850.590	-	-	-	18.703.751	9.702.250	-	67.256.591
Distribución resultado año anterior	-	-	-	-	9.702.250	(9.702.250)	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	11.969.180	-	11.969.180
(cargo) abono a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	11.969.180	-	11.969.180
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(28.406.001)	-	-	(28.406.001)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	38.850.590	-	-	-	-	11.969.180	-	50.819.770

Estado de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2015	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2015	38.850.590	-	-	-	9.705.744	8.998.007	-	57.554.341
Distribución resultado año anterior	-	-	-	-	8.998.007	(8.998.007)	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	9.702.250	-	9.702.250
(cargo) abono a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	9.702.250	-	9.702.250
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	38.850.590	-	-	-	18.703.751	9.702.250	-	67.256.591

Las Notas adjuntas N° 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Estados de flujos de efectivo

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015

Cifras en miles de pesos Chilenos M\$

	N° de Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO			
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Comisiones recaudadas (pagadas)		(2.532)	(3.305)
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes		-	-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		32.167.600	1.905.898
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados		-	5.599
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		-	-
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia		-	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(2.376.321)	(2.142.236)
Impuestos pagados		(1.940.400)	(1.824.912)
Otros ingresos (egresos) netos originados por actividades de la operación		94.868	714.645
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		27.943.215	(1.344.311)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros		-	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas		(1)	-
Pago de préstamos		-	-
Reparto de utilidades y capital		(28.406.001)	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento		-	-
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		(28.406.002)	-
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		-	-
Inversiones en sociedades		-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión		-	-
Flujo neto utilizado en actividades de inversión		-	-
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio		(462.787)	(1.344.311)
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y el efectivo equivalente		(45.511)	(3.502)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(508.298)	(1.347.813)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	8	1.343.654	2.691.467
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8	835.356	1.343.654

Las Notas adjuntas N° 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Indice

Nota	Descripción	Página
1	Información general	12
2	Bases de preparación	15
3	Cambios contables	16
4	Resumen de principales políticas contables	17
5	Gestión del riesgo financiero	29
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	39
7	Reajustes y diferencia de cambio	42
8	Efectivo y efectivo equivalente	42
9	Instrumentos financieros por categoría	43
10	Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia	44
11	Instrumentos financieros a costo amortizado - cartera propia	44
12	Instrumentos financieros a costo amortizado - operaciones de financiamiento	45
13	Contratos de derivados financieros	45
14	Deudores por intermediación	45
15	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	45
16	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	45
17	Inversiones en sociedades	51
18	Intangibles	51
19	Propiedades, planta y equipos	51
20	Otros activos	51
21	Pasivos financieros a valor razonable	51
22	Obligaciones por financiamiento	52
23	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	52
24	Acreedores por intermediación	52
25	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	53
26	Otras cuentas por pagar	53
27	Provisiones	53
28	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	54
29	Resultados por líneas de negocio	56
30	Flujos futuros de efectivo	56
31	Honorarios de auditoría	57
32	Contingencias y compromisos	57
33	Compromisos de capital	59
34	Patrimonio	59
35	Sanciones	60
36	Hechos relevantes	60
37	Hechos posteriores	61

SANTANDER AGENTE DE VALORES LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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. El RUT de la Sociedad es 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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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 marzo 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.

Principales negocios y servicios que realiza:

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.

a) Principales negocios en que 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 retrocompra: 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.

Negocios o servicios	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Compra y venta de moneda extranjera	1.381.291	-
Operaciones con instrumentos de renta fija	-	-
Operaciones forwards	-	-

b) Principales negocios en que participa por cuenta de terceros y servicios que presta

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.

2. BASES DE PREPARACION

a) Estados financieros

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” (o “IFRS” en inglés), y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780. Tal tratamiento contable difiere de lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12) y, por lo tanto, representó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme a lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente dichas normas (de acuerdo con la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”) como si nunca hubiera dejado de aplicarlas.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 30 de junio de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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

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 e instrucciones específicas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

d) Moneda funcional y de presentación

La Sociedad, de acuerdo con la aplicación de 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.

e) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de Santander Agente de Valores Ltda. estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

f) Transacciones en moneda extranjera

f.1) 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, se reconocen en el estado de resultados integrales, bajo el rubro “Reajustes y diferencias 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 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha utilizado las siguientes paridades en la preparación de sus estados financieros:

Paridades	31/12/2016 \$	31/12/2015 \$
Dólar estadounidense	666,00	707,80
Unidad de fomento	26.347,98	25.629,09

3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, no se han efectuados cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2016.**

Normas e interpretaciones

NIIF 14 “Cuentas regulatorias diferidas” – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada (“cuentas regulatorias diferidas”). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”, sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 38 “Activos intangibles”, sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible o u elemento de propiedad, planta y equipo y, por lo tanto, existe una presunción refutable de que un método de depreciación o amortización, basada en los ingresos, no es apropiada.

Enmienda a NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” y NIC 41 “Agricultura”, sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las “plantas portadoras” (por ejemplo vides, árboles frutales, etc.). La enmienda define el concepto de “planta portadora” y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41.

Enmienda a NIC 27 "Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados.

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.

Normas e interpretaciones

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto).

Enmienda a NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.

NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de “mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir ", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta”.

NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros” no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva.

Normas e interpretaciones

NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer periodo presentado.

NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.

La adopción de estas normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros 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
01/01/2018**

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. Su adopción anticipada es permitida.

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. Se permite su aplicación anticipada.

01/01/2018

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. El objetivo es asegurar que los arrendatarios y arrendadores proporcionan relevante la información de una forma que represente fielmente las transacciones. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019, su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 o antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

01/01/2019

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.

01/01/2018

Enmiendas y mejoras

**Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de**

Enmienda a NIC 7 “Estado de Flujo de Efectivo”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

01/01/2017

Enmienda a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”. Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

01/01/2017

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

01/01/2018

instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de

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.	01/01/2018
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.	01/01/2018
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.	01/01/2018
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.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01/01/2018
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.	01/01/2018

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

b) 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.

c) 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.

c.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.

c.2) 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 por resultados, ii) A valor razonable por Patrimonio y, iii) A costo amortizado. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

c.3) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo 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.

c.4) Instrumentos financieros a valor razonable por patrimonio

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

c.5) 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.

c.6) 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.

c.7) 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.

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.

c.8) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

c.9) 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 (aplicada desde el 01 de enero de 2013), se entiende por “valor razonable” el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso) en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración.

Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo de la misma forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de la medición.

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

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

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

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

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.

c.10) 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.

d) 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 rubro “Obligaciones con bancos e instituciones financieras”, del estado de situación financiera.

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.
- 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.

e) 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.

f) Inversiones en sociedades

La Sociedad ha designado ciertas inversiones en acciones no mantenidas para negociar a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Considerando que estas inversiones se han realizado sobre acciones no cotizadas en un mercado activo, la Sociedad las mide al costo, pues considera que ésta es la estimación más apropiada de su valor razonable, y han sido clasificadas en el rubro "Inversiones en sociedades" del estado de situación financiera.

g) 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.

h) 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 periodo 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 periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

i) Otras obligaciones financieras

Corresponden a las obligaciones con bancos e instituciones financieras, las obligaciones por emisiones de bonos y otras obligaciones financieras.

Los desembolsos incurridos para obtener los préstamos o bien, en la colocación de los bonos, 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.

j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, 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 fue a 21%, el año comercial 2015 la tasa es de 22,5%, el año 2016 de 24%, a contar del año 2017 la tasa de impuesto será de 25% para contribuyentes que tributen bajo el Sistema de Renta de Renta Atribuida. Sin embargo, quienes tributen bajo el Sistema Integrado Parcial, soportarán una tasa del 25,5% durante el año 2017 y a contar del año 2018 tributarán con tasa de 27%.

Para optar por alguno de los regímenes antes señalados, entre los meses de octubre y diciembre de 2016, la Sociedad, deberá presentar una declaración jurada ante el SII.

En caso de no ejercer la opción anterior, quedaran sometidas al Régimen con imputación parcial del crédito por impuesto a la Primera Categoría denominada Sistema Integrado Parcial (SIP) con tasas el 25,5% en 2017 y el 27% en 2018 y siguientes.

k) 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.

l) 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.

m) Reconocimiento de ingresos

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.

n) 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.

o) 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.

p) Deterioro de activos no financieros

La Sociedad evalúa a la fecha de cada ejercicio 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 cuál 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.

q) 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.

r) 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.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Santander Agente de Valores Limitada, en su actividad relacionada con instrumentos financieros, está expuesta 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.

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.

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.

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.

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.

Exposición de la Sociedad al riesgo de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2016

	Personas naturales	Personas jurídicas	Bancos e Inst. financieras	Entidades del Estado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	51.873.977	-	51.873.977
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudros por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	51.873.977	-	51.873.977

Al 31 de diciembre de 2015

	Personas naturales	Personas jurídicas	Bancos e Inst. financieras	Entidades del Estado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	129.721.693	211.229	129.932.922
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudros por intermediación	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	147	-	147
TOTAL	-	-	129.721.840	211.229	129.933.069

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.

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 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 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015:

Al 31 de diciembre de 2016

Liquidez general	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	<u>52.710.193</u>	Indet.	veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	-		
Liquidez por intermediación	<u>Activo disponible y deudores por intermediación</u>	<u>836.216</u>	Indet	veces
	Acreedores por intermediación	-		
Razón de endeudamiento	<u>Pasivos exigibles</u>	<u>3.083.534</u>	0,06	veces
	Patrimonio líquido	49.629.339		
Razón de cobertura patrimonial	<u>Monto cobertura patrimonial</u>	<u>1.402.694</u>	2,83%	veces
	Patrimonio líquido	49.629.339		
	Patrimonio depurado	50.389.684		

Al 31 de diciembre de 2015

Liquidez general	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	<u>70.913.453</u>	22,13	veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	3.204.637		
Liquidez por intermediación	<u>Activo disponible y deudores por intermediación</u>	<u>1.343.654</u>	0,00	veces
	Acreedores por intermediación	-		
Razón de endeudamiento	<u>Pasivos exigibles</u>	<u>50.944.899</u>	0,78	veces
	Patrimonio líquido	65.371.619		
Razón de cobertura patrimonial	<u>Monto cobertura patrimonial</u>	<u>2.802.372</u>	4,29%	veces
	Patrimonio líquido	65.371.619		
	Patrimonio depurado	66.616.416		

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 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificado por moneda:

Al 31 de diciembre de 2016

ACTIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	US\$ M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	391.228	-	444.128	835.356
Instrumentos financieros				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	51.732.373	141.604	-	51.873.977
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	-	-	-	-
A valor razonable por resultados - Derivados	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	6.274	-	-	6.274
Inversiones en sociedades	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipos	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	52.129.875	141.604	444.128	52.715.607
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos financieros a valor razonable – Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.497	-	-	1.497
Otras cuentas por pagar	266.979	-	-	266.979
Provisiones	19.383	-	-	19.383
Impuestos por pagar	1.607.978	-	-	1.607.978
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos	1.895.837	-	-	1.895.837
PATRIMONIO				
Capital	38.850.590	-	-	38.850.590
Resultados acumulados	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	11.969.180	-	-	11.969.180
Total patrimonio	50.819.770	-	-	50.819.770
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	52.715.607	-	-	52.715.607

Al 31 de diciembre de 2015

	Peso Chileno	UF	US \$	Total
ACTIVOS	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.007.718	-	335.936	1.343.654
Instrumentos financieros				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	50.163.559	13.410.878	2.800.162	66.374.599
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	63.558.323	-	-	63.558.323
A valor razonable por resultados - Derivados	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	147	-	-	147
Impuestos por cobrar	-	-	-	-
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	28.836	-	-	28.836
Propiedades, planta y equipos	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	114.758.583	13.410.878	3.136.098	131.305.559
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos financieros a valor razonable – Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	60.714.143	-	2.842.541	63.556.684
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1	-	-	1
Cuentas por pagar a partes relacionadas	100.667	-	-	100.667
Otras cuentas por pagar	145.981	-	-	145.981
Provisiones	13.376	-	-	13.376
Impuestos por pagar	230.098	-	-	230.098
Impuestos diferidos	2.161	-	-	2.161
Otros pasivos	-	-	-	-
Total pasivos	61.206.427	-	2.842.541	64.048.968
PATRIMONIO				
Capital	38.850.590	-	-	38.850.590
Resultados acumulados	18.703.751	-	-	18.703.751
Resultado del ejercicio	9.702.250	-	-	9.702.250
Total patrimonio	67.256.591	-	-	67.256.591
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	128.463.018	-	2.842.541	131.305.559

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.

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.

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 periodo 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.

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 periodos futuros, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los 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 (ver nota 4c.9), de acuerdo al siguiente detalle:

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, 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.

Al 31 de diciembre de 2016

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	-	51.873.977	-	51.873.977
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	-	-	-	-
A valor razonable por resultados - Derivados	-	-	-	-
TOTAL	-	51.873.977	-	51.873.977
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Derivados	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	211.229	66.163.370	-	66.374.599
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	-	63.558.323	-	63.558.323
A valor razonable por resultados - Derivados	-	-	-	-
TOTAL	211.229	129.721.693	-	129.932.922
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Derivados	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

El nivel en la jerarquía en el que una medición se clasifica, se basa en el nivel más 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 basados 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

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 y III.

7. REAJUSTES Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Durante los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencias de cambio:

Cuentas	Abono (cargo) a resultados									
	US\$		EURO		Unidad Fomento		Otros		Total	
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	(3.502)	-	-	-	-	-	-	-	(3.502)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de ventas con retrocompra sobre IRF	(32.472)	(654.702)	-	-	-	-	-	-	(32.472)	(654.702)
Impuestos	-	-	-	-	-	-	14.629	36.329	14.629	36.329
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	(32.472)	(658.204)	-	-	-	-	14.629	36.329	(17.842)	(621.875)

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al cierre de cada ejercicio, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Caja en pesos	50	50
Cuenta corriente en pesos	391.178	1.007.668
Cuenta corriente en moneda extranjera	444.128	335.936
Total	835.356	1.343.654

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016

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	835.356	-	-	835.356
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	51.873.977	-	-	51.873.977
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Total	52.709.333	-	-	52.709.333
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	-	1.497	1.497	
Otras cuentas por pagar	-	266.979	266.979	
Total	-	268.476	268.476	

Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015

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	1.343.654	-	-	1.343.654
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	66.374.599	-	-	66.374.599
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	63.558.323	-	-	63.558.323
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	147	147
Total	131.276.576	-	147	131.276.723
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	-	63.556.684	63.556.684	
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	100.667	100.667	
Otras cuentas por pagar	-	145.981	145.981	
Total	-	63.803.332	63.803.332	

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

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

Al 31 de diciembre de 2016

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	51.873.977	-	-	-	-	51.873.977
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	51.873.977	-	-	-	-	51.873.977

Al 31 de diciembre de 2015

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida				Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones	Subtotal	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de renta fija e intermediación financiera						
Del Estado						
Nacionales	211.229	-	-	-	-	211.229
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras						
Nacionales	66.163.370	63.558.323	-	-	63.558.323	129.721.693
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	66.374.599	63.558.323	-	-	63.558.323	129.932.922

Los cambios en los valores razonables de los activos financieros, se registran en la cuenta “Resultado por instrumentos financieros a valor razonable”, del estado de resultados integrales.

Los Activos financieros a valor razonable por resultados se presentan como actividades de operación en el estado de flujos de efectivo, como parte de los cambios en el capital de trabajo. Al cierre de ambos ejercicios, los activos financieros están vigentes y no han experimentado pérdidas por deterioro.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene saldos vigentes por este tipo de operaciones.

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene saldos vigentes por este tipo de operaciones.

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta saldo en este rubro, dado que no realiza operaciones de intermediación.

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta saldos por operaciones de cartera propia.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas a la Sociedad el personal clave de la Dirección (Gerentes de la Sociedad, junto con sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control. Adicionalmente, la Sociedad ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander a nivel mundial, en el entendido, que todas ellas poseen una matriz común, esto es, Banco Santander S.A. (radicada en España).

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016

Concepto 31-12-2016	Total transacción			Saldo al 31-12-2016	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros cartera propia disponible	12.830	6.262.526.878	1.965.369	51.873.977	-
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	2	1.635.733.480	19.538	-	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	11	50.765.482	38.134	-	-
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	24	324.736	(324.736)	-	58.370
Cuentas corrientes	3	835.306	-	835.306	-
Línea de crédito	-	-	-	-	-
Comisiones por transacciones de operaciones	6	1.360	(2.496)	-	-
Asesorías contables	12	35.806	(35.806)	-	1.497
Arriendos pagados	12	3.093	(3.093)	-	-
Total	12.900	7.950.226.140	1.656.910	52.709.283	59.867

b) Detalle de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016

**Banco Santander Chile
97.036.000-K
Matriz**

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros cartera propia disponible	12.830	6.262.526.878	1.965.369	51.873.977	-
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	2	1.635.733.480	19.538	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Comisiones por servicios de administración y distribución de productos	24	324.736	(324.736)	-	58.370
Cuentas corrientes	3	835.306	-	835.306	-
Linea de credito	-	-	-	-	-
Arriendos pagados	12	3.093	(3.093)	-	-
Total	12.871	7.899.423.493	1.657.078	52.709.283	58.370

**Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda.
96.924.740-2
Administración común**

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías contables	12	35.806	(35.806)	-	1.497
Otros	-	-	-	-	-
Total	12	35.806	(35.806)	-	1.497

**Santander Investment Chile Ltda.
96.556.210-9
Administración común**

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	2.633.290	11.412	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	2	2.633.290	11.412	-	-

**Santander Corredores de Bolsa Limitada
96.683.200-2
Matriz común**

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por operaciones de intermediación	6	1.360	(2.496)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	6	1.360	(2.496)	-	-

Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A.
96.671.590-1
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	9	48.132.192	26.722	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	9	48.132.192	26.722	-	-

c) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015

Concepto 31-12-2015	Total transacción			Saldo al 31-12-2015	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros cartera propia disponible	30.709	9.261.647.520	2.523.696	65.542.848	-
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	10.696	4.907.200.440	185.493	63.558.323	-
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	8.950	1.564.581.577	(3.194.503)	-	63.084.945
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	34	18.456.819	46.274	-	-
Comisiones por servicios de administración y distribución de productos	12	727.551	(727.551)	-	97.053
Cuentas corrientes	3	1.343.604	-	1.343.604	-
Comisiones por transacciones de operaciones	12	1.628	(1.628)	-	227
Asesorías contables	12	40.883	(40.883)	-	3.387
Arriendos pagados	12	2.960	(2.960)	-	-
Total	50.440	15.754.002.982	(1.212.062)	130.444.775	63.185.612

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 2015

Banco Santander Chile
97.036.000-K
Matriz

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros cartera propia disponible	30.709	9.261.647.520	2.523.696	65.542.848	-
Instrumentos financieros cartera propia comprometida	10.696	4.907.200.440	185.493	63.558.323	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	34	18.456.819	46.274	-	-
Comisiones por servicios de administración y distribución de productos	12	727.551	(727.551)	-	97.053
Cuentas corrientes	3	1.343.604	-	1.343.604	-
Arriendos pagados	12	2.960	(2.960)	-	-
Total	41.466	14.189.378.894	2.024.952	130.444.775	97.053

Santander Chile Holding S.A.
96.501.440-3
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	39	2.439.388	(12.366)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	39	2.439.388	(12.366)	-	-

Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda.
96.924.740-2
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	54	708.398	(1.181)	-	0
Asesorías contables	12	40.883	(40.883)	-	3.387
Otros	-	-	-	-	-
Total	66	749.281	(42.064)	-	3.387

Santander Corredora de Seguros Ltda.
96.524.260-0
Matriz común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1.661	22.650.431	(49.448)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	1.661	22.650.431	(49.448)	-	-

Santander Factoring S.A
96.535.620-7
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	405	31.952.531	(95.007)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	405	31.952.531	(95.007)	-	-

Banco Santander S.A / España
Matriz del Grupo

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1.290	609.177.056	(1.347.176)	-	12.110.212
Otros	-	-	-	-	-
Total	1.290	609.177.056	(1.347.176)	-	12.110.212

Santander Investment Chile Ltda.
96.556.210-9
Administración común.

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1.365	112.432.161	(262.797)	-	2.842.541
Otros	-	-	-	-	-
Total	1.365	112.432.161	(262.797)	-	2.842.541

Aquanima Chile S.A
96.982.090-0
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	18	1.004.360	(527)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	18	1.004.360	(527)	-	-

Gestión de Recaudación y Cobranza Ltda.
77.726-740-k
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	249	9.162.881	(17.429)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	249	9.162.881	(17.429)	-	-

Santander Corredores de Bolsa Limitada
96.683.200-2
Matriz común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	12	1.628	(1.628)	-	227
Otros	-	-	-	-	-
Total	12	1.628	(1.628)	-	227

Santander S.A Sociedad Securitizadora
96.785.590-1
Matriz común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	141	3.918.233	(7.521)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	141	3.918.233	(7.521)	-	-

Teatinos Siglo XXI Inversiones S.A
96.671.590-1
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2.083	571.938.661	(1.130.317)	-	48.132.192
Otros	-	-	-	-	-
Total	2.083	571.938.661	(1.130.317)	-	48.132.192

Santander Inversiones S.A
96.643.070-2
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	2	3.623.948	(16.669)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	2	3.623.948	(16.669)	-	-

Bansa Santander S.A
96.537.930-4
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1	967.356	(2.349)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	1	967.356	(2.349)	-	-

Fondo de Inversión Privado Renta Terrenos I
36.460-6
Administración común

Concepto				Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	1.377	177.805.759	(181.302)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	1.377	177.805.759	(181.302)	-	-

e) Resumen de remuneraciones y compensaciones personal clave

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad no tiene personal clave que informar

17. INVERSIONES EN SOCIEDADES

Bajo este rubro la Sociedad presenta la inversión que mantuvo en el Club de Golf Valle Escondido, correspondiente a 3 acciones. Las que fueron enajenadas con fecha 27 de octubre 2016 por un monto de M\$ 55.135 con una utilidad en venta por M\$ 26.299, la que se presenta en el rubro resultados por instrumentos financieros a valor razonable del Estado de Resultados.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, esta inversión ha tenido los siguientes movimientos:

Movimiento de las inversión en Club de Golf Valle Escondido	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo al inicio	28.836	28.836
Adquisiciones	-	-
Ventas	(55.135)	-
Utilidad (pérdida)	26.299	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	-	28.836

18. INTANGIBLES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta saldo en intangibles.

19. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta saldo en propiedades, planta y equipos.

20. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta saldo en otros activos.

21. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no presenta pasivos financieros a valor razonable.

22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resumen de las obligaciones por financiamiento es el siguiente:

Resumen	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Obligaciones por operaciones venta con retrocompra sobre IRF e IIF (a)	-	63.556.684
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	-	63.556.684

(a) El detalle de las obligaciones por operaciones de ventas con retrocompra sobre IRF e IIF, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-
Total		-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2015

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más de 7 días		
	%	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	0,28	363.943	107.796	471.739	471.310
Personas jurídicas	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	0,33	63.084.945	-	63.084.945	63.087.013
Otras	-	-	-	-	-
Total		63.448.888	107.796	63.556.684	63.558.323

23. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, correspondiente a líneas de crédito.

Resumen	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Línea de crédito Banco Santander	-	1
Total	-	1

24. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la Sociedad no presenta saldo en acreedores por intermediación.

25. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la Sociedad no presenta cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

26. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la composición de este rubro es la siguiente:

Otras cuentas por pagar	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Cuentas por pagar a proveedores	28.814	17.370
Cuentas por pagar al personal	286	198
Retenciones	1.243	1.206
Pagos provisionales mensuales por pagar	173.602	127.207
Telefonías	1.450	-
Comisiones por pagar	27.034	-
Otros servicios por pagar	34.550	-
Total	266.979	145.981

27. PROVISIONES

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, el detalle de las provisiones de bonos al personal y vacaciones, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Movimiento en provisiones	Provisiones de bonos	Provisión vacaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	10.950	2.426	13.376
Provisiones constituidas	12.349	2.514	14.863
Reverso de provisiones	(6.381)	(2.475)	(8.856)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	16.918	2.465	19.383

Al 31 de diciembre de 2015

Movimiento en provisiones	Provisiones de bonos	Provisión vacaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	4.983	2.434	7.417
Provisiones constituidas	11.730	2.137	13.867
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(5.763)	(2.145)	(7.908)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	10.950	2.426	13.376

28. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha registrado provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por M\$ 3.378.141 sobre una renta líquida imponible de M\$ 14.075.588. Dicha provisión se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, en el rubro impuestos por pagar por M\$ 1.607.978.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene una provisión por impuesto a la renta de M\$ 2.188.791, determinada sobre una renta líquida imponible de M\$ 9.727.960, la que se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, en el rubro impuestos por cobrar por M\$ 230.098.

b) La composición de los impuestos por cobrar y por pagar al 31 de diciembre 2016 y 2015, es la siguiente:

Impuestos por cobrar (pagar)	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales del período	1.711.631	1.816.272
Pagos provisionales mensuales año anterior	-	-
Crédito por gastos de capacitación	487	447
Provisión impuesto a la renta del período corriente	(3.378.141)	(2.188.791)
Provisión impuesto a la renta año anterior	-	-
Otros impuestos por recuperar (crédito por donaciones)	-	83.500
Otros impuestos por recuperar ejercicios anteriores	58.046	58.474
Total impuestos por pagar	(1.607.978)	(230.098)

c) La composición de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Activos y pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
	M\$	M\$
Provisión de bonos	3.919	-
Provisión vacaciones	1.024	-
Ajuste mercado cartera renta fija	-	-
Ajuste por operaciones de pactos	1.331	-
Gastos anticipados	-	-
Otros	-	-
Total	6.274	-
Impuesto diferido activo neto	6.274	-

Al 31 de diciembre de 2015

Activos y pasivos por impuesto diferido	Impuestos diferidos	
	Activos M\$	Pasivos M\$
Provisión de bonos	2.219	-
Provisión vacaciones	1.152	-
Ajuste mercado cartera renta fija	-	3.834
Ajuste por operaciones de pactos	-	1.698
Otros	-	-
Total	3.371	5.532
Impuesto diferido pasivo neto		2.161

d) La composición del (cargo) abono a resultados, por los ejercicios al 31 de diciembre 2016 y 2015, es la siguiente:

(Cargo) abono a resultados	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Gasto tributario corriente	(3.378.141)	(2.188.791)
Efecto de impuestos diferidos	8.434	16.024
Otros resultados por impuestos	-	(28.937)
Total	(3.369.707)	(2.201.704)

d) La conciliación entre el ingreso por impuesto a la renta reflejada en el estado de resultados integrales y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 sobre los resultados antes de impuesto es la siguiente:

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Resultado antes de impuesto a la renta	15.338.887	11.903.954
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	(3.681.333)	(2.678.390)
Efecto impositivo de diferencias permanentes	312.034	506.424
Efectos por cambio de tasa	369	(28.021)
Otros ajustes	(777)	(1.717)
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	311.626	476.686
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	(3.369.707)	(2.201.704)
Tasa legal vigente	24,0%	22,5%
Efecto de los ajustes al gasto por impuestos	-	(4,0%)
Tasa efectiva de impuesto	22,0%	18,5%

Con fecha 29 de Septiembre de 2014, se promulgó la Ley 20.780 publicada en el Diario Oficial que modifica el Sistema de Tributación de la Renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario.

En el inciso tercero del Artículo N° 14 de la nueva Ley de Impuestos a la Renta, se señala que las sociedades anónimas que no ejerzan la opción del cambio de régimen que por defecto corresponde al semi-integrado, modificarán en forma transitoria las tasas del Impuesto de primera categoría de acuerdo a la siguiente periodicidad:

Año Tasa
 2014 21,0%
 2015 22,5%
 2016 24,0%
 2017 25,5%
 2018 27,0%

29. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIOS

Los resultados obtenidos por cada línea de negocio, considerando el resultado por intermediación e instrumentos financieros, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2016

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total	
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Otros			
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	20.899	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.899
Renta fija	-	(2.532)	2.115.249	(16.611)	-	(2.861)	-	(4.940)	-	-	-	-	-	-	-	2.088.305
Contratos de retrocompra	-	-	17.837	(2.985)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.852
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de monedas extranjeras	-	-	16.930.253	(2.733.552)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.196.701
Total	-	(2.532)	19.084.238	(2.753.148)	-	(2.861)	-	(4.940)	-	-	-	-	-	-	-	16.320.757

Al 31 de diciembre de 2015

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total	
	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros		Otros			
	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida		
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	138.726	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	138.726
Renta fija	-	(3.305)	7.487.247	(53.463)	1.236	(5.693)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.426.022
Contratos de retrocompra	-	-	1.078.880	(878.564)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	200.316
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	715.379	(669.105)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.274
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compraventa de monedas extranjeras	-	-	15.374.572	(5.045.479)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.329.093
Total	-	(3.305)	24.794.804	(6.646.611)	1.236	(5.693)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.140.431

30. FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, 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.

31. HONORARIOS DE AUDITORIA

Durante el ejercicio terminado entre el 31 de diciembre 2016 y 2015, la Sociedad ha registrado los siguientes saldos por honorarios pagados a auditores:

Honorarios de auditoría	Al 31 de Diciembre de 2016		Al 31 de diciembre de 2015	
	Resultado M\$	Provisión M\$	Resultado M\$	Provisión M\$
Auditorías tributarias	5.375	8.733	4.875	5.320
Auditoría financiera	32.287	20.080	31.057	7.855
Total	37.662	28.813	35.932	13.175

32. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen compromisos directos vigentes, así como tampoco garantías otorgadas.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee garantías reales en activos sociales a favor de obligaciones de terceros que corresponda informar.

c) Legales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta juicios ni otras acciones legales por este concepto. Por lo tanto, la Sociedad no presenta activos ni pasivos contingentes a dicha fecha.

d) Custodia de valores

En relación con los procedimientos descritos en Circular N°1962 de la SVS de fecha 19 de enero de 2010, la Sociedad ha optado por no implementar la modalidad de cuentas individuales, por consiguiente ha solicitado la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores. Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha prestado servicios de custodia de valores con terceros, situación que ha sido informada a la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 28 de septiembre de 2016.

A la fecha de cierre de cada ejercicio, el detalle de la custodia de terceros es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100%	-	-	-	-	100%

Custodia de terceros relacionados a la Sociedad	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100%	-	-	-	-	100%

Al 31 de diciembre de 2015

Custodia de terceros no relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	-	471.310	-	-	-	-	471.310
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	471.310	-	-	-	-	471.310
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100%	-	-	-	-	100%

Custodia de terceros relacionados a la Sociedad	Nacionales			Extranjeros			Total
	IRV	IRF e IIF	Otros	IRV	IRF e IIF	Otros	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Custodia no sujeta a administración	-	63.087.013	-	-	-	-	63.087.013
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	63.087.013	-	-	-	-	63.087.013
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	-	100%	-	-	-	-	100%

e) Garantías personales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no posee garantías personales que corresponda informar, de acuerdo con lo requerido por la normativa vigente.

f) Garantías por operaciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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° 216113821 tomada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2017.

g) Seguro por fidelidad funcionaria

Al 31 de diciembre 2016 Banco Santander Chile tiene constituida la póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 4356192, vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A. y cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2017, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus filiales; por la suma de USD 5.000.000.

33. COMPROMISOS DE CAPITAL

a) Compromisos de capital

La Sociedad no tiene gastos de capital comprometidos, a la fecha de estos estados financieros.

b) Compromisos en arrendamientos operativos en los que la Sociedad es la arrendataria

La Sociedad arrienda oficinas para el desarrollo de sus operaciones, al Banco Santander Chile cuyo canon de arriendo es de UF 9,91 mensualmente con cláusula de renovación anual automática.

34. PATRIMONIO

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la composición del Capital es la siguiente:

Capital social	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	38.850.590	38.850.590
Aumentos de capital	-	-
Disminuciones de capital	-	-
Otros movimientos	-	-
Total	38.850.590	38.850.590

Asimismo, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento del Capital de la Sociedad ha sido el siguiente:

Capital	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Capital social	38.850.590	38.850.590
Aportes por enterar	-	-
Total	38.850.590	38.850.590

Total Socios	2	2
---------------------	----------	----------

b) Reservas

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015, la Sociedad no presenta saldos en el rubro Reservas.

Reservas	30-09-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	-	-
Resultados integrales del período	-	-
Transferencias a resultados acumulados	-	-
Otros movimientos	-	-
Total	-	-

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados durante el ejercicio comprendido al 01 de enero y al 31 de diciembre 2016 y durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre 2015, es el siguiente:

Resultados acumulados	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	18.703.751	9.705.744
Capitalización del resultado del ejercicio anterior	9.702.250	8.998.007
Reparto de utilidades	(28.406.001)	-
Total	-	18.703.751

- (a) Con fecha 10 de febrero de 2016 la Sociedad decidió realizar un retiro de utilidades a sus socios, cuyo monto corresponde a M\$ 28.131.231 al Banco Santander Chile S.A. y M\$ 274.770 a Santander Chile Holding S.A, de acuerdo a sus porcentajes de participación

35. SANCIONES

Durante el ejercicio comprendido al 01 de enero y el 31 de diciembre 2016 y 2015, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

36. HECHOS RELEVANTES

Durante el ejercicio comprendidos al 01 de enero y el 31 de diciembre 2016 y 2015, no hubo hechos relevantes que informar.

37. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero de 2017 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.

* * * * *

Iván Cisternas F.
Contador General

Aldo Cornejo R.
Representante Legal
Santander Agente de Valores Ltda.