

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados financieros preparados de acuerdo con
Normas Internacionales de Información Financiera

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

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

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

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

(En miles de pesos - M\$)

	N° de Nota	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
ACTIVOS			
Efectivo y efectivo equivalente	8	6.601.717	7.441.162
Instrumentos financieros			
A valor razonable - Cartera propia disponible			
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	10.965.197	18.112.737
A valor razonable - Cartera propia comprometida			
Renta variable		-	-
Renta fija e intermediación financiera	10	996.443	7.026.584
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
A costo amortizado - Cartera propia disponible		-	-
A costo amortizado - Cartera propia comprometida		-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento			
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	12	18.571.553	22.114.308
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	12	5.000.650	5.002.667
Otras		-	-
Deudores por intermediación	14	48.018.669	70.341.891
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	15	7.805	10
Cuentas por cobrar a partes relacionadas		-	-
Otras cuentas por cobrar		312.604	1.344.792
Impuestos por cobrar	29	259.328	177.218
Impuestos diferidos	29	222.712	374.758
Inversiones en sociedades	17	425.444	425.444
Intangibles	19	495.674	473.401
Propiedades, planta y equipos	18	416.749	436.259
Otros activos	20	3.119.485	3.198.250
TOTAL ACTIVOS		95.414.030	136.469.481

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de situación financiera

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

(En miles de pesos - M\$)

	N° de Nota	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
PASIVOS			
Pasivos financieros			
A valor razonable	21	-	-
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-
Obligaciones por financiamiento			
Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRV		-	-
Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	22	-	6.030.540
Otras		-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	1	1
Acreedores por intermediación	24	50.026.934	71.912.903
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	9.247	797.207
Cuentas por pagar a partes relacionadas	16	4.803.412	4.669.229
Otras cuentas por pagar	26	312.880	209.113
Provisiones	27	481.417	551.481
Impuestos por pagar	29	102.206	62.392
Impuestos diferidos	29	-	-
Otros pasivos		13.358	10.896
TOTAL PASIVOS		55.749.455	84.243.762
PATRIMONIO			
Capital	32	36.735.333	36.735.333
Reservas	32	-	-
Resultados acumulados	32	-	10.457.318
Resultado del periodo / ejercicio		2.929.242	5.033.068
Dividendos provisorios o participaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO		39.664.575	52.225.719
TOTAL PASIVOS		95.414.030	136.469.481

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de resultados integrales

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Nº de Nota	01-01-2013 al 30-09-2013 MS	01-01-2012 al 30-09-2012 MS	01-07-2013 al 30-09-2013 MS	01-07-2012 al 30-09-2012 MS
A) ESTADOS DE RESULTADOS					
Resultado por intermediación					
Comisiones por operaciones bursátiles	30	4.491.264	6.347.561	1.156.357	1.718.771
Comisiones por operaciones extra bursátiles	30	-	-	-	-
Gasto por comisiones y servicios	30	(687.630)	(1.001.049)	(167.046)	(310.275)
Otras comisiones		-	1.724	-	-
Total resultado por intermediación		3.803.634	5.348.236	989.311	1.408.496
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	30	984.466	2.236.233	255.008	431.441
A valor razonable - Instrumentos financieros derivados		-	-	-	-
A costo amortizado		-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	30	936.954	1.188.028	241.758	343.330
Total resultado por instrumentos financieros		1.921.420	3.424.261	496.766	774.771
Resultado por operaciones de financiamiento					
Gastos por financiamiento		(20.310)	(1.280.691)	-	(73.348)
Otros gastos financieros		(39.085)	(72.271)	(11.277)	(30.784)
Total resultado por operaciones de financiamiento		(59.395)	(1.352.962)	(11.277)	(104.132)
Gastos de administración y comercialización					
Remuneraciones y gastos de personal		(1.208.443)	(1.508.753)	(394.250)	(388.292)
Gastos de comercialización		(55.318)	(98.187)	(49.882)	(33.544)
Otros gastos de administración		(1.151.801)	(1.891.797)	(327.099)	(564.565)
Total gastos de administración y comercialización		(2.415.562)	(3.498.737)	(771.231)	(986.401)
Otros resultados					
Reajustes y diferencia de cambio	7	42.774	450.071	4.389	14.409
Resultado de inversiones en sociedades	17	84.315	69.500	17.000	16.500
Otros ingresos (gastos)		39.196	49.842	13.086	12.924
Total otros resultados		166.285	569.413	34.475	43.833
Resultado antes de impuesto a la renta					
Impuesto a la renta	29	(487.140)	(544.983)	8.517	(165.019)
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.929.242	3.945.228	746.561	971.548

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de resultados integrales (continuación)

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	N° de Nota	01-01-2013 al 30-09-2013 M\$	01-01-2012 al 30-09-2012 M\$	01-07-2013 al 30-09-2013 M\$	01-07-2012 al 30-09-2012 M\$
B) ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.929.242	3.945.228	746.561	971.548
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		2.929.242	3.945.228	746.561	971.548

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de cambios en el patrimonio

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012 y por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012

(En miles de pesos - M\$)

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	36.735.333	-	-	-	10.457.318	5.033.068	-	52.225.719
Distribución resultado 2012	-	-	-	-	5.033.068	(5.033.068)	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	2.929.242	-	2.929.242
Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	2.929.242	-	2.929.242
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(15.490.386)	-	-	(15.490.386)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2013	36.735.333	-	-	-	-	2.929.242	-	39.664.575

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	36.735.333	-	-	-	10.457.318	8.574.355	-	55.767.006
Distribución resultado 2009	-	-	-	-	8.574.355	(8.574.355)	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	3.945.228	-	3.945.228
Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	3.945.228	-	3.945.228
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(8.574.355)	-	-	(8.574.355)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2012	36.735.333	-	-	-	10.457.318	3.945.228	-	51.137.879

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Reservas			Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
		Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipos	Otras				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	36.735.333	-	-	-	10.457.318	8.574.355	-	55.767.006
Distribución resultado 2011	-	-	-	-	8.574.355	(8.574.355)	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	5.033.068	-	5.033.068
Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	5.033.068	-	5.033.068
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	(8.574.355)	-	-	(8.574.355)
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	36.735.333	-	-	-	10.457.318	5.033.068	-	52.225.719

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Estados de flujos de efectivo

Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012

(En miles de pesos - M\$)

	Nº de Nota	01-01-2013 al 30- 09-2013	M\$	01-01-2012 al 30- 09-2012	M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO					
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN					
Comisiones recaudadas (pagadas)			3.770.991		5.348.236
Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes			(578.842)		1.111.243
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable			14.399.646		64.183.566
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados			-		-
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado			4.481.726		9.157.378
Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia			-		-
Gastos de administración y comercialización pagados			(2.120.968)		(2.292.045)
Impuestos pagados			(1.417.970)		(2.273.240)
Otros ingresos (egresos) netos originados por actividades de la operación			1.777.783		(651.414)
Flujo neto originado por actividades de la operación			20.312.366		74.583.724
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO					
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros			(6.089.935)		(61.290.967)
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas			134.183		(482.064)
Obtención de préstamos			-		-
Reparto de utilidades y capital			(15.490.385)		(8.574.355)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento			-		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			(21.446.137)		(70.347.386)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN					
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos			48		-
Ingresos por ventas de inversiones en sociedades			-		-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades			84.315		-
Incorporación de propiedades, planta y equipos e intangibles			(93.845)		-
Inversiones en sociedades			-		-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión			39.196		-
Flujo neto originado por actividades de inversión			29.714		-
Flujo neto total positivo (negativo) del periodo			(1.104.057)		4.236.338
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y el efectivo equivalente			264.612		(220.653)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente			(839.445)		4.015.685
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	8		7.441.162		5.012.365
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	8		6.601.717		9.028.050

Las notas adjuntas N° 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros.

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

Notas a los estados financieros Al 30 de septiembre de 2013

Nota	Descripción	Página
1	Información general	7
2	Bases de preparación	9
3	Cambios contables	11
4	Resumen de principales políticas contables	12
5	Gestión de riesgo	27
6	Uso de estimaciones y juicios contables críticos	38
7	Reajustes y diferencia de cambio	40
8	Efectivo y efectivo equivalente	41
9	Instrumentos financieros por categoría	41
10	Instrumentos financieros a valor razonable - Cartera propia	42
11	Instrumentos financieros a costo amortizado - Cartera propia	43
12	Instrumentos financieros a costo amortizado - Operaciones de financiamiento	44
13	Contratos de derivados financieros	44
14	Deudores por intermediación	45
15	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	47
16	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	47
17	Inversiones en sociedades	54
18	Propiedades, planta y equipos	56
19	Intangibles	57
20	Otros activos	57
21	Pasivos financieros a valor razonable	58
22	Obligaciones por financiamiento	58
23	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	59
24	Acreedores por intermediación	59
25	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	60
26	Otras cuentas por pagar	60
27	Provisiones	61
28	Beneficios del personal post empleo	61
29	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	63
30	Resultado por línea de negocios	65
31	Contingencias y compromisos	66
32	Patrimonio	69
33	Sanciones	70
34	Hechos relevantes	71
35	Hechos posteriores	71

SANTANDER S.A. CORREDORES DE BOLSA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACION GENERAL

Santander S.A. Corredores de Bolsa, filial de Banco Santander Chile, se constituyó en Santiago con fecha 9 de noviembre de 1993 como sociedad anónima, con el nombre de Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa.

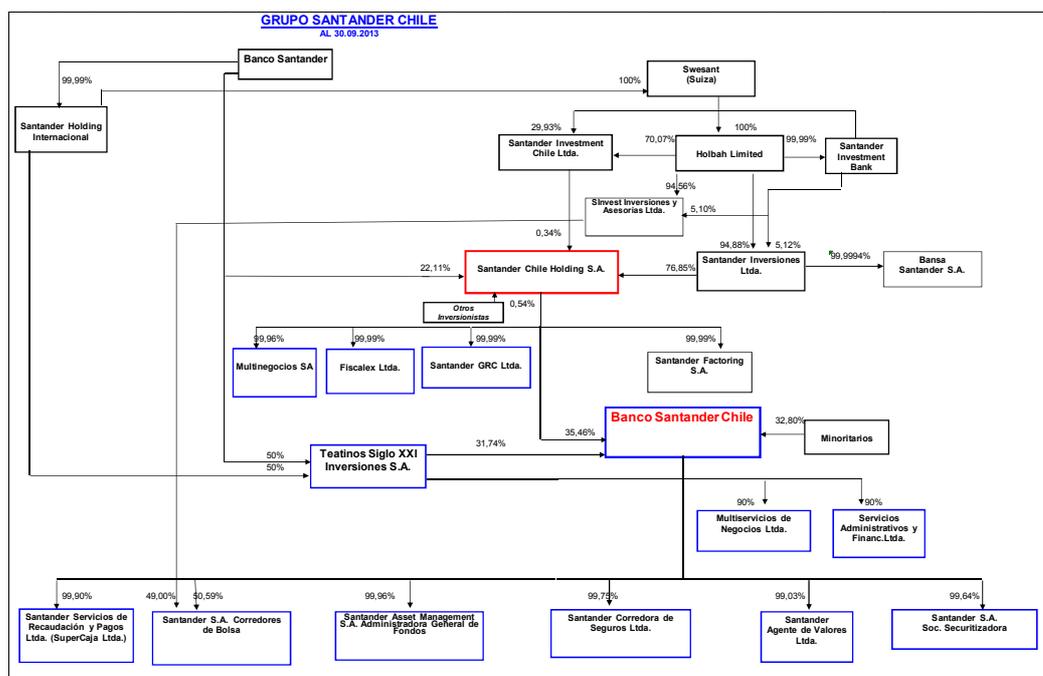
Con fecha 15 de enero de 2007 la Sociedad, incorporó la totalidad de los activos y pasivos de Santiago Corredores de Bolsa Limitada, mediante fusión por absorción, quedando como continuadora Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa. Luego de la fusión quedaron como accionistas Banco Santander Chile (50,58741000%), Sinvest Inversiones y Asesorías Limitada (48,99999999%), Santander Corredora de Seguros (0,41259000%) y Santander Investment Chile Limitada (0,00000001%).

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de septiembre de 2008, la Sociedad modificó su razón social a Santander S.A. Corredores de Bolsa.

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 173, de fecha 5 de octubre de 2000.

La Sociedad pertenece al Grupo Santander cuyo último controlador es Banco Santander S.A. en España. El RUT de la Sociedad es 96.683.200-2 y su domicilio legal se encuentra en calle Bandera N° 140, piso 12, en Santiago.

El grupo controlador local de Santander S.A. Corredores de Bolsa, se presenta en la siguiente malla societaria, la cual incluye empresas relacionadas de la Sociedad:



Los estados financieros al 30 de septiembre de 2013, fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de octubre de 2013. El Directorio está compuesto por: Fred Meller Sunkel, Juan Fernández Fernández, Felipe Hurtado Arnolds y Felipe Sotomayor Rojo.

Los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, serán auditados por Deloitte Auditores Consultores Ltda.

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

El objeto social de Santander S.A. Corredores de Bolsa es la realización de operaciones de intermediación, además de corretaje de valores, servicios de custodia y en general todas aquellas actividades permitidas por la ley en su calidad de corredor de bolsa, tanto por cuenta de terceros como de cartera propia.

a) Principales negocios en los cuales participa por cuenta propia

Operaciones de compra y venta 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 el vendedor se compromete 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 simultáneas: Corresponden a operaciones de financiamiento a clientes, en que se efectúa una compra contado y una venta a plazo de acciones. Los resultados se obtienen por el diferencial de precio entre la compra y la venta, lo que es equivalente a una tasa de interés por el financiamiento otorgado.

Operaciones de compra y venta de moneda extranjera: Ofrece a los clientes compra y/o venta de monedas extranjeras, en general dólares. Los resultados se obtienen por los diferenciales de precios incluidos en cada operación.

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

Operaciones de compra y venta de instrumentos de renta fija y variable: Corresponden a operaciones efectuadas por cuenta de clientes, para la compra o venta de instrumentos financieros (renta fija o variable) a través de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valparaíso, generando ingresos por las comisiones cobradas a los clientes por este servicio.

Operaciones de venta con compromiso de retrocompra: Corresponden 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.

Custodia de valores: Corresponde a servicio de custodia que permite el resguardo de los valores de los clientes, percibir información de junta de accionistas, aviso y pago de dividendos, derechos preferentes de suscripción de valores y otros hechos de interés.

Operaciones de simultáneas: Corresponden a operaciones de financiamiento para clientes permitiendo a éstos adquirir acciones sin contar con los recursos necesarios para ello. Los resultados se obtienen mediante comisiones cobradas a los clientes en la operación, ya que la Sociedad sólo actúa como intermediario.

Las principales líneas de negocios y servicios prestados por Santander S.A. Corredores de Bolsa, corresponden a intermediación de renta fija y variable, y la inversión en instrumentos financieros de oferta pública para la cartera propia.

Negocios o servicios - periodo 2013	Número de clientes no relacionados	Número de clientes relacionados
Intermediación de renta variable	39.709	2
Intermediación de renta fija	3.706	5
Otros	-	-

2. BASES DE PREPARACION

a) Estados Financieros

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y considerando lo establecido en la Circular N° 1992 del 24 de noviembre de 2010, emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros.

En la preparación estos estados financieros, la Administración ha utilizado las normas e interpretaciones vigentes y aplicables a esa fecha.

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes al 30 de septiembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

En Nota 4, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, 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 30 de septiembre de 2013 y 2012.

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de Santander S.A. Corredores de Bolsa, 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.

e) Transacciones en moneda extranjera

e.1) Moneda de presentación y moneda funcional

La Sociedad, de acuerdo con la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera” ha definido como moneda funcional y de presentación el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera la Sociedad, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

e.2) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de fomento

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

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

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha utilizado las siguientes paridades en la preparación de sus estados financieros:

Paridades	2013 \$	2012 \$
Dólar estadounidense	504,70	478,85
Unidad de fomento	23.091,03	22.840,75

3. CAMBIOS CONTABLES

En la preparación de los estados financieros al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad no ha efectuado cambios contables en relación con el periodo anterior.

4. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)

a) Aplicaciones de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual

La Sociedad, en conformidad con NIIF 1, ha utilizado las mismas políticas contables en la preparación de sus estados financieros al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012. Tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término de los ejercicios presentados, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente, la Sociedad ha aplicado anticipadamente la NIIF 9, “Instrumentos financieros” (emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por el Oficio Circular N°615 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros bajo el alcance de NIC 39 “Instrumentos financieros”. Específicamente, NIIF 9 exige que todos los activos financieros sean clasificados y posteriormente medidos ya sea al costo amortizado o a valor razonable sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja y banco contractuales de los activos financieros.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto total adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, la Sociedad podría elegir designar en el reconocimiento inicial de un instrumento de deuda que cumpla con los criterios de costo amortizado para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo elimina o reduce significativamente un descalce contable. En el período actual, la Sociedad no ha decidido designar medir a valor razonable con cambios en resultados ningún instrumento de deuda que cumpla los criterios de costo amortizado. Los instrumentos de deuda que son posteriormente medidos a costo amortizado están sujetos a deterioro.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) son clasificadas y medidas a valor razonable con cambios en resultados, a menos que el instrumento de patrimonio no sea mantenido para negociación y es designado por la Administración para ser medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Si el instrumento de patrimonio es designado a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, todas las pérdidas y ganancias de su valorización, excepto por los ingresos por dividendos los cuales son reconocidos en resultados de acuerdo con NIC 18 “Ingresos ordinarios”, son reconocidas en otros resultados integrales y no serán posteriormente reclasificados a resultados.

b) Normas contables e instrucciones introducidas por el International Accounting Standards Board, que han sido adoptadas en estos estados financieros

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de NIC 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La Administración estima que la aplicación de esta enmienda no tuvo un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

(i) *Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez* - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) *Hiperinflación Severa* – Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran. Estas modificaciones fueron aplicadas para períodos anuales a partir del 1 de julio de 2011. La aplicación de esta enmienda no tuvo impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos financieros

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas y han sido aplicadas para períodos anuales a partir del 1 de julio de 2011.

NIIF 10, Estados financieros consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería preparar estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 fue el 1 de enero de 2013. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impacto en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 11, Acuerdos conjuntos

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*, el cual reemplaza IAS 31, *Intereses en Negocios Conjuntos* y SIC-13, *Entidades de Control Conjunto*. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una *operación conjunta* es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un *negocio conjunto* es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 fue el 1 de enero de 2013. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impacto en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 12, Revelaciones de participaciones en otras entidades

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 12, *Revelaciones de Intereses en Otras Entidades*, la cual requiere mayores revelaciones relacionadas a las participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. NIIF 12 establece objetivos de revelación y especifica revelaciones mínimas que una entidad debe proporcionar para cumplir con esos objetivos. Una entidad deberá revelar información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades y los efectos de esas participaciones en sus estados financieros. Los requerimientos de revelación son extensos y representan un esfuerzo que podría requerir acumular la información necesaria. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 fue el 1 de enero de 2013. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 13, Mediciones del valor razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, *Mediciones de Valor Razonable*, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida). NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los empleados

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos.

El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

Enmienda a NIIF 7, Neteo de activos y pasivos financieros

NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* fue modificada para solicitar información acerca de todos los instrumentos financieros reconocidos que están siendo neteados en conformidad con el párrafo 42 de NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*. Las modificaciones también requieren la revelación de información acerca de los instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a acuerdos maestros de neteo exigibles y acuerdos similares incluso si ellos no han sido neteados en conformidad con NIC 32. El IASB considera que estas revelaciones permitirán a los usuarios de los estados financieros evaluar el efecto o el potencial efecto de acuerdos que permiten el neteo, incluyendo derechos de neteo asociados con los activos financieros y pasivos financieros reconocidos por la entidad en su estado de posición financiera. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

Enmienda NIIF 10 – Estados financieros consolidados, NIIF 11 – Acuerdos conjuntos y NIIF 12 – Revelaciones de participaciones en otras entidades – Guía para la transición

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente. La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, alineándose con las fechas efectivas de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

CINIIF 20, Costos de desbroce en la fase de producción de una mina de superficie

El 19 de octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, *Costos de Desbroce in la Fase de Producción de una Mina de Superficie* (‘CINIIF 20’). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente (“activo de actividad de desbroce”) cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 *Inventarios*. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La aplicación de esta nueva norma no tuvo impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

NIC 28, Inversiones en asociadas y negocios conjuntos

NIC 28 *Inversiones en Asociadas* fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11. La Administración estima que la aplicación de esta nueva norma no tendrá impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad. La aplicación de esta norma fue a contar del 1 de enero de 2013 y no tuvo impactos significativos en los estados financieros de la Sociedad.

c) Normas contables e instrucciones que han sido emitidas por el International Accounting Standards Board, pero que no han entrado en vigor para la Sociedad al 30 de septiembre de 2013

NIC 27, Estados financieros separados; NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades

Fue emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27. Su aplicación obligatoria es a contar del 1 de enero de 2014, permitiéndose su aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación

Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su aplicación obligatoria es a contar del 1 de enero de 2014, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Administración estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

d) 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.

e) 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.

e.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.

e.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.

e.2.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

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

e.2.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

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

e.2.3) Activos financieros a costo amortizado

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

e.3) Deterioro de activos financieros

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

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

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.

e.4) Desreconocimiento de activos financieros

La Sociedad desreconoce un activo financiero solamente cuando los derechos contractuales sobre los flujos de caja del activo expiran, o cuando transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad de un activo a un tercero. Si la Sociedad no transfiere y retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y 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.

e.5) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

e.6) 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.

El valor razonable de un instrumento financiero, se define como el importe al que podría ser comprado o vendido a una fecha dada, entre dos partes en condiciones de independencia mutua e informada en la materia, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero, es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre al precio establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgo que el instrumento lleva asociado.

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.

e.7) Técnicas de valoración

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos, comprenden deuda pública, deuda privada, acciones y renta fija 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.

f) Deudores por intermediación y otras cuentas por cobrar

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

g) Propiedades, planta y equipos

Estos activos comprenden principalmente muebles y equipos, y todos los items del rubro propiedad planta y equipos, son medidos al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los gastos por mantención, conservación y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados con base en el método lineal, sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual. Los plazos de vidas útiles estimadas son los siguientes:

Propiedades, planta y equipos	50 años
Muebles y equipos de oficina	3 a 8 años
Equipos computacionales	3 años

Los items de propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Éstas se incluyen en el estado de resultados integrales en el rubro “Otros ingresos (gastos)”.

h) Efectivo y efectivo equivalente

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

Para la elaboración del estado de flujo 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.

i) 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.

j) Inversiones en sociedades

La Sociedad mantiene inversiones en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y en la Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores, las cuales son valorizadas al costo.

La Administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de cada una de las acciones mantenidas en las distintas bolsas, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de éstas.

Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo, por consiguiente no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

k) 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.

l) Obligaciones por operaciones de financiamiento sobre IRF e IIF

Este rubro incluye las obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF. Esta operación consiste en una venta al contado de instrumentos financieros y una retrocompra a plazo sobre los mismos instrumentos. Estos contratos devengan una tasa de interés equivalente al costo de financiamiento, por el período que dure la operación.

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

m) Otras obligaciones financieras

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

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

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en NIC 12 “Impuesto a las ganancias”, 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 con base en la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios es publicada.

o) Beneficios al personal

De acuerdo con los convenios colectivos laborales vigentes y otros acuerdos, la Sociedad tiene asumido el compromiso de complementar las prestaciones de los sistemas públicos que correspondan a determinados empleados y a sus derecho habientes en los casos de jubilación, incapacidad permanente o fallecimiento, las remuneraciones e indemnizaciones pendientes de pago, aportaciones a sistemas de previsión para los empleados prejubilados y las atenciones sociales post-empleo.

La Sociedad registra en la línea de “Provisiones” del pasivo del estado de situación financiera (o en el activo, en el rubro “Otros activos”, dependiendo del signo de la diferencia), el valor presente de los compromisos post-empleo de prestación definida, netos del valor razonable de los “activos del plan” y de las ganancias y/o pérdidas actuariales netas acumuladas no registradas, puestas de manifiesto en la valoración de estos compromisos que son diferidas en virtud del tratamiento de la denominada “banda de fluctuación”, y del “costo por los servicios pasados” cuyo registro se difiere en el tiempo.

p) 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.

q) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por comisiones por intermediación se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan los importes a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediario financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

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

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

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

r) 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.

s) 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.

t) 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.

u) 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.

v) 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 S.A. Corredores de Bolsa, en su actividad relacionada con operaciones de intermediación y operaciones por cuenta propia, 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 Sociedad.

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 y reajustabilidad: 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 S.A. Corredores de Bolsa. 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 la Sociedad.

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 con la debida aplicación de 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 S.A. Corredores de Bolsa 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 la gestión 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 a riesgo de crédito

El siguiente cuadro detalla la exposición de las líneas de balance al riesgo de crédito:

Al 30 de septiembre de 2013

	Personas naturales M\$	Personas jurídicas M\$	Bancos e inst. financieras M\$	Entidades del Estado M\$	Total M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	11.961.640	-	11.961.640
Instrumentos financieros a costo amortizado	2.034.814	16.536.739	5.000.650	-	23.572.203
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	0
Deudores por intermediación	1.378.287	39.831.759	6.808.623	-	48.018.669
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	7.805	-	-	7.805
	3.413.101	56.376.303	23.770.913	-	83.560.317

Al 31 de diciembre de 2012

	Personas naturales M\$	Personas jurídicas M\$	Bancos e inst. financieras M\$	Entidades del Estado M\$	Total M\$
Instrumentos financieros a valor razonable	-	-	25.094.011	45.310	25.139.321
Instrumentos financieros a costo amortizado	1.756.331	20.357.977	5.002.667	-	27.116.975
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Deudores por intermediación	1.652.425	17.229.838	51.459.628	-	70.341.891
Cuentas por cobrar de cartera propia	-	10	-	-	10
	3.408.756	37.587.825	81.556.306	45.310	122.598.197

La política de Santander S.A. Corredores de Bolsa, es mantener su cartera de instrumentos financieros principalmente depósitos a plazo de Banco Santander Chile y en otros títulos emitidos por otros bancos con categoría de riesgo AA o superior y en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile.

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 de 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 riesgo 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. 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 S.A. Corredores de Bolsa 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 de intermediación, 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 por el 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.

a) 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 Norma de Carácter General N° 18, las Circulares N° 632 y 276 y sus modificaciones posteriores, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

A continuación se describen los índices financieros que permiten gestionar adecuadamente la liquidez, al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012:

Al 30 de septiembre de 2013

Liquidez general	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	<u>112.772.488</u>	1,67	veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	67.556.285		
Liquidez por intermediación	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	<u>54.442.662</u>	1,15	veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	47.190.957		
Razón de endeudamiento	<u>Pasivos exigibles</u>	<u>7.692.023</u>	0,22	veces
	Patrimonio líquido	35.317.476		
Razón de cobertura patrimonial	<u>Monto cobertura patrimonial</u>	<u>890.845</u>	2,52%	
	Patrimonio líquido	35.317.476		
	Patrimonio depurado	27.213.038		

Al 31 de diciembre de 2012

Liquidez general	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	<u>134.072.680</u>	1,61 veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	83.337.769	
Liquidez por intermediación	<u>Activo disponible y realizable a menos de 7 días</u>	<u>79.164.378</u>	1,07 veces
	Pasivo exigibles a menos de 7 días	74.061.885	
Razón de endeudamiento	<u>Pasivos exigibles</u>	<u>13.767.521</u>	0,27 veces
	Patrimonio líquido	51.212.010	
Razón de cobertura patrimonial	<u>Monto cobertura patrimonial</u>	<u>1.503.109</u>	2,94%
	Patrimonio líquido	51.212.010	
	Patrimonio depurado	48.606.190	

Riesgo de mercado

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

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

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

A continuación se presenta un cuadro con la composición del estado de situación al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, clasificado por moneda:

Al 30 de septiembre de 2013

ACTIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	US \$ M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	2.573.924	-	4.027.793	6.601.717
Instrumentos financieros				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	10.965.197	-	-	10.965.197
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	996.443	-	-	996.443
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	23.572.203	-	-	23.572.203
Deudores por intermediación	47.526.464	-	492.205	48.018.669
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	7.805	-	-	7.805
Otras cuentas por cobrar	131.433	-	181.171	312.604
Impuestos por cobrar	259.328	-	-	259.328
Impuestos diferidos	222.712	-	-	222.712
Inversiones en sociedades	425.444	-	-	425.444
Intangibles	495.674	-	-	495.674
Propiedades, planta y equipos	416.749	-	-	416.749
Otros activos	3.119.485	-	-	3.119.485
TOTAL ACTIVOS	90.712.861	0	4.701.169	95.414.030

PASIVOS Y PATRIMONIO	Peso Chileno M\$	UF M\$	US \$ M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable – Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	-	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1	-	-	1
Acreedores por intermediación	48.518.634	-	1.508.300	50.026.934
Cuentas por pagar operaciones de cartera propia	-	-	9.247	9.247
Cuentas por pagar empresas relacionadas	1.956.925	-	2.846.487	4.803.412
Otras cuentas por pagar	312.880	-	-	312.880
Provisiones	481.417	-	-	481.417
Impuestos por pagar	102.206	-	-	102.206
Otros pasivos	13.358	-	-	13.358
Total pasivos	51.385.421	-	4.364.034	55.749.455
PATRIMONIO				
Capital	36.735.333	-	-	36.735.333
Resultados acumulados	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	2.929.242	-	-	2.929.242
Total patrimonio	39.664.575	-	-	39.664.575
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	91.049.996	-	4.364.034	95.414.030

Al 31 de diciembre de 2012

ACTIVOS	Peso Chileno M\$	UF M\$	US \$ M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	3.970.536	-	3.470.626	7.441.162
Instrumentos financieros				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	18.067.427	45.310	-	18.112.737
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	7.026.584	-	-	7.026.584
A valor razonable por resultados - Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	27.116.975	-	-	27.116.975
Deudores por intermediación	68.368.348	-	1.973.543	70.341.891
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	10	-	-	10
Otras cuentas por cobrar	18.992	-	1.325.800	1.344.792
Impuestos por cobrar	177.218	-	-	177.218
Impuestos diferidos	374.758	-	-	374.758
Inversiones en sociedades	425.444	-	-	425.444
Intangibles	473.401	-	-	473.401
Propiedades, planta y equipos	436.259	-	-	436.259
Otros activos	3.198.250	-	-	3.198.250
TOTAL ACTIVOS	129.654.202	45.310	6.769.969	136.469.481

PASIVOS Y PATRIMONIO	Peso Chileno M\$	UF M\$	US \$ M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable – Derivados	-	-	-	-
Obligaciones por financiamiento	6.030.540	-	-	6.030.540
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1	-	-	1
Acreedores por intermediación	69.951.653	-	1.961.250	71.912.903
Cuentas por pagar operaciones de cartera propia	7.991	-	789.216	797.207
Cuentas por pagar empresas relacionadas	1.472.378	-	3.196.851	4.669.229
Otras cuentas por pagar	209.113	-	-	209.113
Provisiones	551.481	-	-	551.481
Impuestos por pagar	62.392	-	-	62.392
Otros pasivos	10.896	-	-	10.896
Total pasivos	78.296.445	-	5.947.317	84.243.762
PATRIMONIO				
Capital	36.735.333	-	-	36.735.333
Resultados acumulados	10.457.318	-	-	10.457.318
Resultado del ejercicio	5.033.068	-	-	5.033.068
Total patrimonio	52.225.719	-	-	52.225.719
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	130.522.164	-	5.947.317	136.469.481

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 cambios 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 de 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 área de riesgos de la Sociedad es la 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 área en relación a la cartera de negociación conllevan 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. 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 y 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. Además, esta cartera incluye operaciones simultáneas realizadas con clientes de la corredora (cartera propia).

Limitaciones del modelo VaR

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

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

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

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

6. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

Los instrumentos financieros a valor razonable presentados en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2012, 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 30 de septiembre de 2013

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	-	10.965.197	-	10.965.197
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	-	996.443	-	996.443
TOTAL	-	11.961.640	-	11.961.640
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012

	Nivel I	Nivel II	Nivel III	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable por resultados - Cartera propia disponible	45.310	18.067.427	-	18.112.737
A valor razonable por resultados - Cartera propia comprometida	-	7.026.584	-	7.026.584
TOTAL	45.310	25.094.011	-	25.139.321
PASIVOS FINANCIEROS				
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

- 1) Letras hipotecarias
- 2) Depósitos a plazo

La Sociedad no posee inversiones clasificadas en Nivel III.

7. REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad ha registrado los siguientes efectos por reajustes y diferencia de cambio:

Cuentas	Dólares		Euros		Unidad de fomento		Otras monedas		Total	
	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	264.612	(220.653)	-	-	-	-	-	-	264.612	(220.653)
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra	(224.379)	661.328	-	-	2.541	9.396	-	-	(221.838)	670.724
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total diferencia de cambio	40.233	440.675	-	-	2.541	9.396	0	-	42.774	450.071

8. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2013, la composición del efectivo y efectivo equivalente es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Caja en pesos	300	300
Banco en pesos	2.573.624	3.970.236
Bancos en moneda extranjera	4.027.793	3.470.626
Total	6.601.717	7.441.162

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los instrumentos financieros clasificados por categoría, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2013

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	6.601.717	-	-	6.601.717
A valor razonable por resultados - Cartera propia	10.965.197	-	-	10.965.197
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	996.443	-	-	996.443
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	23.572.203	23.572.203
Deudores por intermediación	-	-	48.018.669	48.018.669
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	10	10
Otras cuentas por cobrar	-	-	312.604	312.604
Inversiones en sociedades	-	-	425.444	425.444
Total	18.563.357	-	72.328.930	90.892.287

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	-	-	-
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	50.026.934	50.026.934
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	9.247	9.247
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	4.803.412	4.803.412
Otras cuentas por pagar	-	312.880	312.880
Total	-	55.152.474	55.152.474

Al 31 de diciembre de 2012

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	7.441.162	-	-	7.441.162
A valor razonable por resultados - Cartera propia	18.112.737	-	-	18.112.737
A valor razonable por resultados - Cartera comprometida	7.026.584	-	-	7.026.584
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Instrumentos financieros a costo amortizado	-	-	27.116.975	27.116.975
Deudores por intermediación	-	-	70.341.891	70.341.891
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	10	10
Otras cuentas por cobrar	-	-	1.344.792	1.344.792
Inversiones en sociedades	-	-	425.444	425.444
Total	32.580.483	-	99.229.112	131.809.595

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	-	6.030.540	6.030.540
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	1	1
Instrumentos financieros derivados	-	-	-
Acreeedores por intermediación	-	71.912.903	71.912.903
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	797.207	797.207
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-	4.669.229	4.669.229
Otras cuentas por pagar	-	209.113	209.113
Total	-	83.618.993	83.618.993

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE – CARTERA PROPIA

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

Al 30 de septiembre de 2013

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	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	10.965.197	-	-	996.443	996.443	11.961.640
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	10.965.197	-	-	996.443	996.443	11.961.640

Al 31 de diciembre de 2012

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	45.310	-	-	-	-	45.310
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	18.067.427	6.036.407	-	990.177	7.026.584	25.094.011
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	18.112.737	6.036.407	-	990.177	7.026.584	25.139.321

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

Activos financieros a valor razonable por resultados se presentan como actividades de operación en el estado de flujo de efectivo, como parte del flujo originados por actividades de la operación. 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 cierre de cada periodo la composición de este rubro es la siguiente:

Instrumentos financieros a costo amortizado	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	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRF e IIF	-	-	-	-	-	-

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no mantiene saldos por este tipo de operaciones.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO – OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO

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

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el detalle de las operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas jurídicas	0,47%	13.825.816	2.710.923	16.536.739	16.497.741
Personas naturales	0,48%	501.436	1.533.378	2.034.814	2.051.377
Total		14.327.252	4.244.301	18.571.553	18.549.118

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas jurídicas	0,53%	2.529.160	17.828.817	20.357.977	20.138.470
Personas naturales	0,54%	745.881	1.010.450	1.756.331	1.745.084
Total		3.275.041	18.839.267	22.114.308	21.883.554

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

Al 30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas relacionadas	0,34%	5.000.650	-	5.000.650	4.685.000
Total		5.000.650	-	5.000.650	4.685.000

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Más 7 días		
		M\$	M\$		
Personas relacionadas	0,40%	5.002.667	-	5.002.667	5.000.000
Total		5.002.667	-	5.002.667	5.000.000

13. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al cierre de cada periodo la Sociedad no presenta saldos originados por operaciones con instrumentos financieros derivados.

14. DEUDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

	Al 30 de septiembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	47.599.252	(492.102)	47.107.150	57.429.203	(660.289)	56.768.914
Intermediación de operaciones a plazo	911.519	-	911.519	13.572.977	-	13.572.977
Total	48.510.771	(492.102)	48.018.669	71.002.180	(660.289)	70.341.891

a) El detalle de intermediación de operaciones a término de acuerdo al tipo de deudas y vencimiento es el siguiente

Al 30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.254.750	(130.055)	1.124.695	-	3.351	-	129.650	133.001
Personas jurídicas	1.391.700	(38.667)	1.353.033	-	0	41	36.447	36.488
Intermediarios de valores	15.389.849	(430)	15.389.419	-	-	-	430	430
Inversionistas institucionales	14.232.458	(155.544)	14.076.914	-	41.493	60	155.544	197.097
Partes relacionadas	15.330.495	(167.406)	15.163.089	-	-	-	167.406	167.406
Total	47.599.252	(492.102)	47.107.150	-	44.844	101	489.477	534.422

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales	1.013.247	(147.230)	866.017	-	75.647	1.523	147.230	224.400
Personas jurídicas	5.246.255	(102.416)	5.143.839	-	297.585	9.298	102.416	409.299
Intermediarios de valores	23.419.319	(2.383)	23.416.936	-	746	-	2.383	3.129
Inversionistas institucionales	16.466.388	(260.443)	16.205.945	-	737.479	8.747	260.443	1.006.669
Partes relacionadas	11.283.994	(147.817)	11.136.177	-	35.237	2.817	147.817	185.871
Total	57.429.203	(660.289)	56.768.914	-	1.146.694	22.385	660.289	1.829.368

b) El detalle de intermediación de operaciones a plazo (simultáneas) de acuerdo al tipo de deudas y vencimiento es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 hasta 30 días M\$	Más de 30 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	43.348	-	150.375	59.868	253.591
Personas jurídicas	-	34.000	-	331.821	292.107	657.928
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Total	-	77.348	-	482.196	351.975	911.519

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Vencidos M\$	Vencimiento				Total M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 hasta 30 días M\$	Más de 30 hasta 60 días M\$	Más de 60 días M\$	
Personas naturales	-	-	585.841	-	200.568	786.409
Personas jurídicas	-	358.345	3.224.112	-	8.342.740	11.925.197
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-
Inversionistas institucionales	-	-	861.371	-	-	861.371
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-
Total	-	358.345	4.671.324	-	8.543.308	13.572.977

c) Movimiento de la provisión de incobrables

Movimiento de la provisión	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Saldo inicial	(660.289)	(413.999)
Incremento del ejercicio	-	(436.593)
Aplicación de provisiones	168.187	-
Reverso de provisiones	-	190.303
Total	(492.102)	(660.289)

15. CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas jurídicas	7.805	-	7.805	-	-	-	7.805	7.805
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	7.805	-	7.805	-	-	-	7.805	7.805

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas jurídicas	10	-	10	-	-	-	10	10
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	10	-	10	-	-	-	10	10

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

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

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2013

Descripción	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Intermediación de operaciones a término	439	1.027.139.061	-	15.062.975	6.046.081
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	29	1.908.789	-	296.620	376.670
Intermediación de operaciones a plazo	2	13.506.244	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros RF	337	512.031.308	630.603	11.961.640	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	3	10.000.000	3.475	0	-
Obligaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	15	298.598	298.598	14.101	-
Cuentas corrientes	8	5.213.421	-	5.213.421	1
Cuentas por pagar	2	4.800.515	-	-	4.800.515
Arrendos pagados	9	39.750	(39.750)	-	-
Desarrollo y mantención de proyectos	9	224.098	(196.569)	38.112	27.529
Comisiones clientes referidos	9	485.176	(485.176)	0	32.643
Asesorías financieras	9	25.369	(25.369)	0	2.897
Otros	-	-	-	-	-
Total	871	1.575.672.329	185.812	32.586.869	11.286.336

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 30 de septiembre de 2013

**Banco Santander Chile
97.036.000-K
Matriz**

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	118	90.261.733	-	6.790.231	2.628.842
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros RF	337	512.031.308	630.603	11.961.640	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	3	10.000.000	3.475	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	9	297.704	297.704	14.101	-
Cuentas corrientes	8	5.213.421	-	5.213.421	1
Cuentas por pagar	2	4.800.515	-	-	4.800.515
Arrendos pagados	9	39.750	(39.750)	-	-
Total	486	622.644.431	892.032	23.979.393	7.429.358

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

**Santander Investment Securities Inc.
Extranjero
Accionistas comunes**

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	216	914.202.357	-	7.475.555	701.666
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	27	1.884.180	-	296.620	376.670
Comisiones clientes referidos	9	485.176	(485.176)	-	32.643
Otros	-	-	-	-	-
Total	252	916.571.713	(485.176)	7.772.175	1.110.979

Las transacciones con Santander Investment Securities Inc. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

**Sinvest Inversiones y Asesorías Ltda.
79.991.150-7
Accionista**

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a termino	48	2.809.940	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	48	2.809.940	-	-	-

Las transacciones con Sinvest Inversiones y Asesorías Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Santander Investment Chile Ltda.
96.556.210-9
Administración común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a plazo	2	13.506.244	-	-	-
Intermediación de operaciones a término	21	16.063.529	-	748.739	1.039.022
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	2	24.609	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	25	29.594.382	-	748.739	1.039.022

Las transacciones con Santander Investment Chile Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

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

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Asesorías financieras	9	25.369	(25.369)	-	2.897
Otros	-	-	-	-	-
Total	9	25.369	(25.369)	-	2.897

Las transacciones con Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Santander Asset Management S.A. AGF
96.667.040-1
Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a termino	36	3.801.502	-	48.450	1.676.551
Otros	-	-	-	-	-
Total	36	3.801.502	-	48.450	1.676.551

Las transacciones con Santander Asset Management S.A. AGF han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Isban Chile S.A.
96.945.770-7
Administración común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Desarrollo y mantención de proyectos	9	224.098	(196.569)	38.112	27.529
Otros	-	-	-	-	-
Total	9	224.098	(196.569)	38.112	27.529

Las transacciones con Isban Chile S.A. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Santander Agente de Valores Ltda.
96.623.460-1
Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	6	894	894	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	6	894	894	-	-

Las transacciones con Santander Agente de Valores Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Agencia, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

c) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012

Descripción	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.171	1.344.959.936	-	11.283.994	946.518
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	320	1.961.250	-	632.309	1.328.941
Comisiones clientes referidos	12	1.039.271	(1.039.271)	-	72.272
Inversiones en instrumentos financieros RF	2.541	748.395.800	2.632.269	25.094.011	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	3	47.840.000	10.405	5.002.667	-
Operaciones de financiamientos - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	61	9.850.200	(34.146)	-	5.040.806
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	26	816.710	816.710	34.839	-
Cuentas corrientes	8	5.719.779	-	5.719.779	1
Cuentas por pagar	2	4.666.912	-	-	4.666.912
Arriendos pagados	12	52.280	(52.280)	-	-
Desarrollo y mantención de proyectos	12	55.267	(55.267)	-	-
Asesorías contables	12	33.123	(33.123)	-	2.317
Total	4.180	2.165.390.528	2.245.297	47.767.599	12.057.767

d) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012

**Banco Santander Chile
97.036.000-K
Matriz**

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	720	771.008.837	-	10.537.475	160.278
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Inversiones en instrumentos financieros RF	2.541	748.395.800	2.632.269	25.094.011	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	3	47.840.000	10.405	5.002.667	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	12	790.830	790.830	34.839	-
Cuentas corrientes	8	5.719.779	-	5.719.779	1
Cuentas por pagar	2	4.666.912	-	-	4.666.912
Arrendos pagados	12	52.280	(52.280)	-	-
Total	3.298	1.578.474.438	3.381.224	46.388.771	4.827.191

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

**Santander Investment Securities Inc.
Extranjero
Accionistas comunes**

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	325	411.457.918	-	584.937	595.781
Intermediación de operaciones a término/acciones internacionales	320	1.961.250	-	632.309	1.328.941
Comisiones clientes referidos	12	1.039.271	(1.039.271)	-	72.272
Otros	-	-	-	-	-
Total	657	414.458.439	(1.039.271)	1.217.246	1.996.994

Las transacciones con Santander Investment Securities Inc. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar. Asimismo, no se han constituido garantías por estas operaciones.

Sinvest Inversiones y Asesorías Ltda.**79.991.150-7****Accionista**

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Intermediación de operaciones a termino	8	1.644.786	-	160.800	190.396
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	2	15.526	15.526	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	10	1.660.312	15.526	160.800	190.396

Las transacciones con Sinvest Inversiones y Asesorías Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

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

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	25	3.552.350	(9.923)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	25	3.552.350	(9.923)	-	-

Las transacciones con Santander Investment Chile Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

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

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		MS	MS	MS	MS
Asesorías contables	12	33.123	(33.123)	-	2.317
Otros	-	-	-	-	-
Total	12	33.123	(33.123)	-	2.317

Las transacciones con Gesban Santander Servicios Profesionales Contables Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Santander S.A. Sociedad Securitizadora
96.785.590-1
Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de financiamiento - venta con retrocompra sobre IRF e IIF	36	6.297.850	(24.223)	-	5.040.806
Otros	-	-	-	-	-
Total	36	6.297.850	(24.223)	-	5.040.806

Las transacciones con Santander S.A. Sociedad Securitizadora han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Isban Chile S.A.
96.945.770-7
Administración común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Mantenimiento de software	12	55.267	(55.267)	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	12	55.267	(55.267)	-	-

Las transacciones con Isban Chile S.A. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Sociedad, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Santander Agente de Valores Ltda.
96.623.460-1
Matriz común

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia/comisiones	12	10.354	10.354	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Total	12	10.354	10.354	-	-

Las transacciones con Santander Agente de Valores Ltda. han sido efectuadas a precios de mercado. No se han constituido provisiones de incobrabilidad o deterioro sobre saldos por cobrar a la Agencia, ni se han constituido garantías por estas operaciones.

Banco Santander S.A./España
Extranjero
Matriz

Concepto	Transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar por intermediación	109	148.784.785	-	782	-
Cuentas por pagar por intermediación	9	12.063.610	-	-	63
Total	118	160.848.395	-	782	63

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

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

Al 30 de septiembre de 2013 y de 2012, la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones con personal de la Gerencia clave:

Concepto	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Remuneraciones del personal	121.535	192.535
Remuneraciones del Directorio	-	-
Bonos o gratificaciones	91.111	187.932
Indemnización por años de servicios	-	-
Compensaciones en acciones	-	-
Préstamos	-	-
Gastos de capacitación	-	-
Fondos de salud	1.774	3.108
Plan de pensiones	-	(10.017)
Otros gastos de personal	1.575	2.888
Total	215.995	376.446

17. INVERSIONES EN SOCIEDADES

a) Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, las inversiones en sociedades son valorizadas de acuerdo a Nota 4 letra j), y el detalle de estas inversiones es el siguiente:

Entidad	N° de acciones	Participación %	Saldo al	
			30-09-2013	31-12-2012
			M\$	M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	1	2,08%	219.819	219.819
Bolsa Electrónica de Chile	2	4,88%	187.175	187.175
Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores	1	1,67%	10.400	10.400
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,15%	8.050	8.050
Total	6		425.444	425.444

Los valores promedio de las dos últimas transacciones al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, informados por las respectivas Bolsas de Valores, son los siguientes:

Entidad	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	2.424.707	2.420.919
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	123.724	123.724
Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores	37.181	37.181
Total	2.585.612	2.581.824

b) Movimiento de las inversiones en cada sociedad

Bolsa de Comercio de Santiago	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo al inicio	219.819	219.819
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	219.819	219.819

Bolsa Electrónica de Chile	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo al inicio	187.175	187.175
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	187.175	187.175

Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo al inicio	10.400	10.400
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	10.400	10.400

CCLV Contraparte Central S.A.	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo al inicio	8.050	8.050
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
Total	8.050	8.050

c) Detalle de los dividendos percibidos y/o devengados de cada una de las entidades

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012 la Sociedad presenta los siguientes dividendos percibidos y/o devengados de estas inversiones:

Entidad	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Bolsa de Comercio de Santiago	84.000	79.500
Bolsa Electrónica de Chile	-	-
Bolsa de Valparaíso, Bolsa de Valores	-	-
CCLV Contraparte Central S.A.	315	-
Total	84.315	79.500

18. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Propiedades, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	-	405.921	27.290	258	2.790	436.259
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2013	-	405.921	27.290	258	2.790	436.259
Depreciación del ejercicio	-	(3.646)	(14.029)	(258)	(1.577)	(19.510)
Valor neto al 30 de septiembre de 2013	-	402.275	13.261	0	1.213	416.749

Al 31 de diciembre de 2012

Propiedades, planta y equipos	Terrenos M\$	Edificios M\$	Maquinarias y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	-	410.782	60.080	8.946	5.304	485.112
Adiciones del ejercicio	-	-	13.151	-	-	13.151
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	7.470	(7.470)	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	410.782	80.701	1.476	5.304	498.263
Depreciación del ejercicio	-	(4.861)	(53.411)	(1.218)	(2.514)	(62.004)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	405.921	27.290	258	2.790	436.259

19. INTANGIBLES

Al cierre de cada ejercicio la composición de este rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2013	-	473.401	-	473.401
Adiciones del ejercicio	-	187.137	-	187.137
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 30 de septiembre de 2013	-	660.538	-	660.538
Amortización del ejercicio	-	(164.864)	-	(164.864)
Valor neto al 30 de septiembre 2013	-	495.674	-	495.674

Al 31 de diciembre de 2012

Intangibles	Marcas y licencias M\$	Desarrollo software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo al 1 de enero de 2012	-	368.240	-	368.240
Adiciones del ejercicio	-	407.849	-	407.849
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Valor bruto al 31 de diciembre de 2012	-	776.089	-	776.089
Amortización del ejercicio	-	(302.688)	-	(302.688)
Valor neto al 31 de diciembre de 2012	-	473.401	-	473.401

20. OTROS ACTIVOS

Al cierre de cada período la composición de este rubro es la siguiente:

Otros activos	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Garantías enteradas en CCLV Contraparte Central S.A. (1)	3.000.000	3.180.000
Gastos anticipados	117.485	17.250
Otros activos	2.000	1.000
Total	3.119.485	3.198.250

La Sociedad ha constituido una garantía en efectivo en CCLV Contraparte Central S.A., a fin de garantizar el cumplimiento de las operaciones.

21. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

Descripción	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Pasivos financieros	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	-	-
Total	-	-

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no presenta pasivos financieros a valor razonable.

22. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

El resumen de las obligaciones por financiamiento al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Descripción	31-09-2013 M\$	31/12/2012 M\$
Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	6.030.540
Otras obligaciones por financiamiento	-	-
Total	-	6.030.540

El detalle de las Obligaciones por operaciones de venta con retrocompra sobre IRF e IIF, de acuerdo a tipo de acreedor y vencimiento es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

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

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimiento		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Más de 7 días M\$		
Personas naturales	0,47	243.182	244.537	487.719	488.038
Personas jurídicas	0,48	-	4.807.229	4.807.229	4.812.602
Partes relacionadas	0,44	-	735.592	735.592	735.767
Total		243.182	5.787.358	6.030.540	6.036.407

23. OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad presenta un saldo de M\$1, correspondiente a la utilización de líneas de crédito de Banco Santander Chile.

La Sociedad posee una línea de crédito aprobada en Banco Santander Chile, por un monto ascendente a M\$290.000.000.

24. ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

Resumen	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	49.115.415	58.339.926
Intermediación de operaciones a a plazo	911.519	13.572.977
Total	50.026.934	71.912.903

a) El detalle de los saldos por intermediación de operaciones a término es el siguiente:

Contrapartes	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Personas naturales	4.477.536	1.779.981
Personas jurídicas	3.603.216	4.894.415
Intermediarios de valores	19.879.294	26.240.126
Inversionistas institucionales	14.725.220	22.517.636
Partes relacionadas	6.430.149	2.907.768
Total	49.115.415	58.339.926

b) El detalle de los saldos por intermediación de operaciones a plazo (simultáneas) es el siguiente

Al 30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Más de 7 hasta 30 días	Más de 30 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	77.348	-	315.329	518.842	911.519
Total	77.348	-	315.329	518.842	911.519

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días	Más de 7 hasta 30 días	Más de 30 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Intermediarios de valores	358.345	4.671.324	-	8.543.308	13.572.977
Total	358.345	4.671.324	-	8.543.308	13.572.977

25. CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al cierre de cada periodo, la composición de este rubro es la siguiente:

Contrapartes	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Personas naturales	-	350.015
Personas jurídicas	9.247	441.821
Partes relacionadas	-	5.371
Total	9.247	797.207

26. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al cierre de cada período, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Facturas por pagar	-	9.560
Leyes sociales por pagar	16.785	18.502
Pagos provisionales mensuales por pagar	-	30.339
Provisión comisiones acciones internacionales	32.643	69.002
Retenciones fiscales por pagar	1.290	9.933
Dividendos por pagar custodia de valores	128.139	-
Otros cuentas por pagar	134.023	71.777
Total	312.880	209.113

27. PROVISIONES

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición de este rubro es la siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Contrapartes	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total provisiones M\$
Saldo inicial	74.929	476.552	551.481
Provisiones constituidas	58.528	349.814	408.342
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(80.501)	(397.905)	(478.406)
Total	52.956	428.461	481.417

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Provisión vacaciones M\$	Provisión bonos al personal M\$	Total provisiones M\$
Saldo inicial	90.691	162.441	253.132
Provisiones constituidas	27.611	804.463	832.074
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(43.373)	(490.352)	(533.725)
Total	74.929	476.552	551.481

28. BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO

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

- Orientado a los Directivos del Grupo.
- El requisito general para optar a este beneficio, es estar en ejercicio de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- El Grupo Santander en Chile tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
- El Grupo Santander en Chile será el responsable de otorgar los beneficios en forma directa.
- En caso de término de la relación laboral entre el directivo y la respectiva empresa, antes de que éste reúna las condiciones anteriormente descritas, no se devengará a su favor ningún derecho que pueda derivarse de este plan de beneficios.

Excepcionalmente, en caso de fallecimiento o de invalidez total o parcial del directivo, él o sus herederos, según corresponda, tendrán derecho a recibir este beneficio.

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no tiene derechos ni obligaciones por el plan de beneficios.

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

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

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

Saldo planes post empleo	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Tablas de mortalidad	RV-2004	RV-2004
Tablas de invalidez	PDT 1985	PDT 1985
Tabla de desvinculación	5%	5%

Los activos, relacionados con el fondo de ahorro aportado por la Sociedad a la compañía de seguros, por planes de prestaciones definidas, se presentan netos de los compromisos asociados. Los saldos asociados a este concepto al cierre de cada ejercicio, son los siguientes:

	Saldo Planes post empleo	
	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
a) Valor razonable de los activos del plan		
Saldo de inicio del ejercicio	-	45.789
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	-
Aportaciones (retiros) del ejercicio	-	(45.789)
Prestaciones pagadas	-	-
Valor razonable de los activos del plan al cierre del ejercicio	-	-
b) Valor actual de las obligaciones		
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	-	(10.014)
Costos (reversos) de servicios del ejercicio	-	10.014
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	-	-
Saldo neto al cierre del ejercicio	-	-

Rendimiento esperado del plan:

	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	UF + 2,5% anual	UF + 2,5% anual
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	UF + 2,5% anual	UF + 2,5% anual

29. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Información general**

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad constituyó provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por un monto ascendente a M\$329.903, sobre una renta líquida imponible de M\$1.649.517. Dicha provisión se presenta en el rubro impuestos por cobrar por M\$259.328, neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos al impuesto.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad constituyó una provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por un monto ascendente a M\$723.789, sobre una renta líquida imponible ascendente a M\$3.618.947. Dicha provisión se presenta en el rubro impuestos por cobrar por M\$177.218, monto que está neto de Pagos provisionales mensuales y otros créditos contra el impuesto.

b) La composición de los impuestos por cobrar / pagar al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Impuestos por recuperar (pagar)	Impuestos por cobrar		Impuestos por pagar	
	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Pagos provisionales mensuales	374.133	683.852	-	-
Crédito por gastos de capacitación	3.408	6.044	-	-
Otros impuestos por recuperar	211.690	211.690	-	-
Provisión impuesto a la renta	(329.903)	(723.789)	-	-
Impuesto adicional	-	(579)	-	-
IVA crédito fiscal	-	-	17.002	11.848
IVA débito fiscal	-	-	(63.318)	(74.240)
Impuesto unico trabajadores	-	-	(8.736)	-
Pago provisionales mensuales por pagar	-	-	(47.154)	-
Total	259.328	177.218	(102.206)	(62.392)

c) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de septiembre de 2013

Diferencias temporales 2013	Impuestos diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	8.092	-
Provisión bonos	88.191	-
Ajuste a mercado cartera renta fija	-	1.525
Diferencia neta por pactos	-	-
Provisión comisiones	61.645	-
Provisión deducidos por intermediación	36.776	-
Ajuste tasación bienes inmuebles	31.689	-
Otros	-	2.156
Subtotal	226.393	3.681
Activo neto por impuestos diferidos	222.712	

Al 31 de diciembre de 2012

Diferencias temporales 2012	Impuestos diferidos	
	Activo M\$	Pasivo M\$
Provisión vacaciones	14.986	-
Provisión bonos	95.310	-
Ajuste a mercado cartera renta fija	-	1.440
Diferencia neta por pactos	-	671
Provisión comisiones	72.951	-
Provisión deducidos por intermediación	59.106	-
Ajuste tasación bienes inmuebles	130.723	-
Otros	7.243	3.450
Subtotal	380.319	5.561
Activo neto por impuestos diferidos	374.758	

d) La composición del (cargo) abono a resultados, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Cargo / abono a resultados	30/09/2013 M\$	30/09/2012 M\$
Gasto tributario corriente	(329.904)	(583.409)
Efecto de impuestos diferidos	(152.046)	101.189
Impuesto único artículo 21	-	-
Otros ajustes al gasto tributario	(5.190)	(62.763)
Total	(487.140)	(544.983)

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Resultado antes de impuesto a la renta	3.416.382	4.490.211
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal	(683.276)	(898.042)
Efecto impositivo de diferencias permanentes	156.008	332.866
Otros ajustes	40.128	20.193
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	196.136	353.059
Gasto por impuesto a las ganancias utilizando tasa efectiva	(487.140)	(544.983)
Tasa legal vigente	20,0%	20,0%
Efecto de los ajustes al gasto por impuesto	(5,8%)	(7,2%)
Tasa efectiva	14,2%	12,1%

La Ley 20.455 de 2010, modificó la tasa de impuesto de primera categoría que se aplicaría a las empresas por las utilidades que obtengan en los años 2011 y 2012, dejándolas en 20% y 18,5%, respectivamente. Así también la Ley 20.630 publicada en el Diario Oficial el 27 de septiembre de 2012, aumentó el Impuesto de Primera Categoría del actual 18,5% al 20% en forma permanente, para las operaciones contabilizadas a contar del 1 de enero de 2012.

30. RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIOS

Los resultados obtenidos por cada línea de negocio, durante los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2013

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable				A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses	Reajustes	
	M\$	M\$	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
Intermediación	4.491.264	(687.630)	-	-	-	-	-	-	3.803.634
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	-	-	201.246	(20.647)	936.954	-	1.117.553
Renta fija	-	-	3.979	(3.292)	825.333	(35.599)	-	-	790.421
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	3.317	-	3.317
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	-	-	14.246	(4.117)	-	-	-	-	10.129
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.491.264	(687.630)	18.225	(7.409)	1.026.579	(56.246)	940.271	-	5.725.054

Al 30 de septiembre de 2012

Resultado por línea de negocio	Comisiones		A valor razonable				A costo amortizado		Total
	Utilidad	Pérdida	Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Intereses	Reajustes	
	MS	MS	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Intermediación	6.347.561	(1.001.049)	-	-	-	-	-	-	5.346.512
Cartera propia	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta variable	-	-	220.197	-	-	-	1.188.028	-	1.408.225
Renta fija	-	-	460.305	(855.745)	58.130	(50.681)	-	-	-387.991
Contratos de retrocompra	-	-	2.401.551	-	-	-	-	-	2.401.551
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de acciones	1.724	-	-	(1.129)	-	-	-	-	595
Administración de carteras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra/venta de moneda extranjera	-	-	13.855	(10.250)	-	-	-	-	3.605
Otras	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.349.285	(1.001.049)	3.095.908	(867.124)	58.130	(50.681)	1.188.028	-	8.772.497

31. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

a) Compromisos directos

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad mantiene garantías enteradas en la Bolsa de Comercio de Santiago, para cubrir operaciones simultáneas efectuadas por cartera propia, por un total de M\$22.166.443 (M\$ 21.883.555 al 31 de diciembre de 2012).

Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad mantiene una garantía en CCLV Contraparte Central S.A., en efectivo, por un monto ascendente a M\$3.180.000 (M\$3.180.000 al 31 de diciembre de 2012).

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

No existen garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

c) Legales

Al 30 de septiembre de 2013 se encuentran en trámite las siguientes situaciones legales:

Juicio de reclamación pendiente ante el 27° Juzgado Civil de Santiago, carátula "Nahum con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa" antecesora de Santander S.A. Corredores de Bolsa, Rol N° 16.703-2010, por una cuantía de M\$200.000. En cuanto a su actual estado de tramitación, la sentencia de primera instancia rechazó la demanda. El demandante presentó recurso de apelación contra dicha sentencia, se concedió el recurso, y actualmente se encuentra pendiente la vista de la causa en la Corte de Apelaciones de Santiago. No se han contabilizado provisiones, por no estimarse necesarias, ya que la causa se encuentra en primera instancia.

Juicio de “Inverfam S.A. con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa”, antecesora de Santander S.A. Corredores de Bolsa, seguido en el Primer Juzgado Civil de Santiago, Rol 32.543-2011, de indemnización de perjuicios por pérdida de unos valores destinados a Fondos Optimal, que se vieron perjudicados por el caso Madoff, cuya cuantía asciende a M\$107.000 aproximadamente. Actualmente se encuentra en espera de que se cite a conciliación.

Juicio de “Bilbao con Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa”, antecesora de Santander S.A. Corredores de Bolsa, seguido en el 20° Juzgado Civil de Santiago, Rol 15549-2012. En cuanto a su actual estado de tramitación, el término probatorio se encuentra vencido y las diligencias probatorias se encuentran pendientes.

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, no han existido otras situaciones legales que afectan a la Sociedad.

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 solicito la revisión por parte de una empresa de auditoría externa, de los procesos y controles asociados a la actividad de custodia de valores. Dicho informe fue presentado con fecha 30 de noviembre de 2012. El detalle de saldos en custodia al 30 de septiembre de 2013 y al diciembre de 2012, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Custodia de terceros no relacionados 30-09-2013	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	495.194.847	5.395.758	-	46.349.296	-	-	546.939.901
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	495.194.847	5.395.758	-	46.349.296	-	-	546.939.901
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	94,29%	100,00%	-	100,00%	-	-	-

Custodia de terceros relacionados 30-09-2013	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	6.628.615	-	-	-	-	-	6.628.615
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.628.615	-	-	-	-	-	6.628.615
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2012

Custodia de terceros no relacionados 31-12-2012	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	554.735.202	6.433.786	-	41.799.554	-	-	602.968.542
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	554.735.202	6.433.786	-	41.799.554	-	-	602.968.542
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	92,17%	100,00%	-	100,00%	-	-	-

Custodia de terceros relacionados 31-12-2012	Nacionales			Extranjeros			Total M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a administración	6.977.403	5.046.064	-	-	-	-	12.023.467
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de ahorro previsional voluntario	-	-	-	-	-	-	-
Total	6.977.403	5.046.064	-	-	-	-	12.023.467
Porcentaje de custodia en D.C.V. (%)	100,00%	100,00%	-	-	-	-	-

e) Garantías personales

No existen garantías personales entregadas por la Sociedad.

f) Garantías por operaciones

Para efectos de asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como Corredora de Bolsa, en conformidad a lo dispuesto en los artículos 30 y siguientes de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores, la Sociedad tiene entregados títulos de renta fija a la Bolsa de Comercio de Santiago por un valor presente de M\$ 981.152 al 30 de septiembre de 2013 (M\$990.177 al 31 de diciembre de 2012).

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad posee una boleta de garantía N° B008643, del Banco Santander Chile para dar cumplimiento a lo dispuesto en norma de carácter general N°120 de la SVS, en lo que respecta a la operativa de agente de colocación, transferencia y rescate de los fondos Morgan Stanley por la suma de USD 500.000, la cual cubre a los partícipes que adquieran cuotas de fondos abiertos extranjeros Morgan Stanley Sicav y cuyo vencimiento es el 12 de Septiembre del 2014.

g) Seguro por fidelidad funcionaria

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, Banco Santander Chile tiene constituida una póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 2823611 vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A. y cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2014, la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus filiales; por la suma de USD 5.000.000.

32. PATRIMONIO

a) Capital

Al 30 de septiembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la composición del Capital es la siguiente:

Capital	Acciones		Capital	
	30-09-2013 N°	31-12-2012 N°	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Capital social	8.781.632.653	8.781.632.653	36.735.333	36.735.333
Capital suscrito por pagar	-	-	-	-
Capital pagado	8.781.632.653	8.781.632.653	36.735.333	36.735.333

Asimismo, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, el movimiento del Capital de la Sociedad ha sido el siguiente:

Capital	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Saldo inicial	36.735.333	36.735.333
Aumentos de capital	-	-
Disminuciones de capital	-	-
Saldo final	36.735.333	36.735.333
Total accionistas	4	

b) Reservas

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

c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013 y durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Resultados acumulados	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Saldo inicial	10.457.318	10.457.318
Capitalización resultado del ejercicio anterior	5.033.068	8.574.355
Dividendos pagados	(15.490.386)	(8.574.355)
Saldo final	-	10.457.318

33. SANCIONES

Con fecha 27 de agosto de 2013, mediante Resolución Exenta N° 312, la Superintendencia de Valores y Seguros aplicó una sanción de multa a la Sociedad por el equivalente a UF 150, por estimar que se infringió lo dispuesto en el artículo 33 de la Ley de Mercado de Valores, en cuanto dispone que las transacciones de valores en que participen corredores de bolsa deben ajustarse, entre otras, a las normas y procedimientos establecidos en la ley y a los que determine la Superintendencia de Valores y Seguros. Dicha sanción tiene su origen en el reclamo efectuado por un cliente a la Corredora, por una operación de compra de acciones efectuada el 8 de abril de 2010, en la que se produjo una discrepancia entre el monto ordenado comprar y el monto que compró efectivamente la Corredora por cuenta del cliente.

Durante el periodo mayo - diciembre de 2010, la Superintendencia solicitó diversos antecedentes, los que fueron respondidos mediante presentaciones efectuadas por la Sociedad en ese mismo periodo.

Finalmente, con fecha 9 de septiembre de 2013, la Sociedad interpuso recurso de reposición ante la Superintendencia de Valores y Seguros, en contra de la sanción, el cual fue rechazado por resolución exenta N° 346 de fecha 2 de octubre de 2013, manteniéndose la multa efectuada a la Corredora.

Por otro lado, durante los periodos 2013 y 2012, la Sociedad fue objeto de las siguientes sanciones por parte de CCLV Contraparte Central S.A.:

Periodo 1 de enero al 30 de septiembre de 2013		
Fecha	Motivo de la sanción	Monto de la multa
09-01-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 50
17-01-2013	Anulación de operación Folio 73712	UF 5
23-01-2013	Anulación de operación Folio del 74120 al 74128	UF 5
30-01-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 5
04-02-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	\$ 299.706
04-02-2013	Anulación de operación Folio del 70534 al 70548	UF 5
12-02-2013	Anulación de operación Folio 73204 y 73224 al 73242	UF 10
27-03-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 50
09-04-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	\$ 133.083
29-04-2013	Anulación de palo fuera del horario de caeptación	UF 5
06-05-2013	Anulación de 8 operaciones (Folios 74172 al 74186)	UF 5
13-05-2013	Anulación de 1 operación (Folio 74546)	UF 5
17-05-2013	Modificación de 15 operaciones	UF 25
13-06-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 50
01-07-2013	Anulación de 30 folios PH del cliente Coopeuch	UF 5
18-07-2013	Anulación de 1 operación (Folio 160078)	UF 5
26-07-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 50
29-07-2013	Anulación de 1 operación (Folios 20332)	UF 5
27-08-2013	Reiteración en un mismo mes de infracción Tipo B	UF 150
27-08-2013	Reiteración en un mismo mes de infracción Tipo B	UF 100

Periodo 1 de enero al 31 de diciembre de 2012		
03-01-2012	Anulación de dos operaciones Folios: 20132 y 20140	UF 10
18-01-2012	Reiteración de infracción Tipo B, en diciembre de 2011	UF 100
30-01-2012	No se cuenta con la posición antes de las 12:00 Hrs.	UF 5
09-02-2012	Anulación de una operacion Folio: 73034	UF 5
16-03-2012	Anulación de una operacion Folio: 70308	UF 5
21-03-2012	Anulación de dos operaciones Folio: 21196 y 21198	UF 5
22-05-2012	Anulación de operaciones (seis operaciones)	UF 5
28-05-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	\$ 288.501
20-06-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 50
13-07-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 5
07-08-2012	Anulación de 9 operaciones Folios: de 21158 al 21174	UF 5
21-08-2012	Anulación de una operacion Folio 160304	UF 5
26-09-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	\$ 117.070
11-10-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 5
16-10-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 5
16-10-2012	Anulación de operaciones Dep.Plazo N° 435-436-439-440	UF 20
15-11-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 50
16-11-2012	Se anulan operaciones N° 73436-73438 en la Camara PH	UF 5
05-12-2012	Se anulan operaciones N° 74328-74366 en la Camara PH	UF 5
17-12-2012	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 5
20-12-2013	Atraso en la cobertura de posiciones	UF 5

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2013, y durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no ha sido objeto de otras sanciones por parte de otros organismos fiscalizadores.

34. HECHOS RELEVANTES

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 10 de junio de 2013, se acordó la distribución de un dividendo con cargo a resultados acumulados, por un monto ascendente a M\$ 15.490.386.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2012, se acordó el pago de un dividendo con cargo a resultados acumulados, por un monto ascendente a M\$8.574.355.

35. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2013 y la fecha de presentación de los estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos.

* * * * *