

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**  
**Para los períodos terminados al 30 de junio**  
**de 2020 y 2019, y al 31 de diciembre de 2020**



**SANTANDER ASESORIAS**  
**FINANCIERAS LIMITADA**  
**(EX – SANTANDER AGENTE DE**  
**VALORES LIMITADA)**

## CONTENIDO

		<b>Página</b>
	<b>Estados Financieros</b>	
	Estados de situación financiera	6
	Estados de resultados integrales	8
	Estados de cambios en el patrimonio	9
	Estados de flujos de efectivo	10
	<b>Notas a los Estados Financieros</b>	
Nota 1	Información general	11
Nota 2	Bases de preparación	12
Nota 3	Cambios contables	14
Nota 4	Resumen de principales políticas contables	14
Nota 5	Gestión de riesgo	25
Nota 6	Efectivo y efectivo equivalente	28
Nota 7	Información sobre partes relacionadas	28
Nota 8	Otros activos financieros	29
Nota 9	Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	30
Nota 10	Cuenta por cobrar y por pagar por impuestos corrientes	30
Nota 11	Impuesto a la renta y diferidos	31
Nota 12	Reajuste y diferencias de cambio	32
Nota 13	Gastos de administración	33
Nota 14	Ingresos financieros	33
Nota 15	Patrimonio	34
Nota 16	Provisiones	35
Nota 17	Medio ambiente	35
Nota 18	Cauciones	35
Nota 19	Sanciones	35
Nota 20	Contingencias y compromisos	35
Nota 21	Hechos relevantes	36
Nota 22	Hechos posteriores	37

**SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA****Estados de Situación Financiera****Al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30-06-2020</b>	<b>31-12-2019</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	51.203.846	51.049.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		35.356	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	1.200	1.200
Activos por impuestos corrientes	10	7.395	286.760
Otros activos financieros corrientes	9	17.344	-
<b>TOTAL, ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>51.265.141</u>	<u>51.337.435</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Activos por impuestos diferidos	11	<u>375.378</u>	<u>167.843</u>
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>375.378</u>	<u>167.843</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><u>51.640.519</u></u>	<u><u>51.505.278</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 al 24, forman parte integral de los presentes estados financieros

**SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA****Estados de Situación Financiera****Al 30 de junio de 2020 y 31 diciembre de 2019****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	31-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	12.198	48.469
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	7.144	2.843
Pasivos por impuestos diferidos	11	-	-
Total pasivos corrientes		<u>19.342</u>	<u>51.312</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	17	38.850.590	38.850.590
Ganancias acumuladas	17	12.603.376	11.630.218
Resultado del periodo		<u>167.211</u>	<u>973.158</u>
Total patrimonio neto		<u>51.621.177</u>	<u>51.453.966</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>51.640.519</u></u>	<u><u>51.505.278</u></u>

Las notas adjuntas, números 1 al 24, forman parte integral de los presentes estados financieros

**SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA****Estados de Resultados Integrales****Por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019****(Cifras en miles de pesos - M\$)**

	Nota	30-06-2020 M\$	30-06-2019 M\$
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>			
Ingresos de la operación	13	-	-
Costos de la operación	14	-	-
Ganancia bruta		-	-
Reajustes y diferencia de cambio	12	3.912	1.109
Gastos de administración	15	(193.803)	(205.894)
Ingresos financieros	16	149.617	664.826
Utilidad antes de impuesto		(40.274)	460.041
Gasto por impuesto a las ganancias	11	207.485	71.108
Utilidad del periodo		<u>167.211</u>	<u>531.149</u>
<b>ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Utilidad del periodo		167.211	531.149
Otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del periodo		-	-
Impuesto a la renta relacionado con otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del periodo		-	-
Total, otros resultados integrales que se reclasificarán al resultado del periodo		<u>167.211</u>	<u>531.149</u>
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del periodo		-	-
Total resultados integrales del periodo		<u>167.211</u>	<u>531.149</u>

Las notas adjuntas, números 1 al 24, forman parte integral de los presentes estados financiero

# SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

## Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Retiros provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>38.850.590</b>	<b>11.630.218</b>	<b>973.158</b>	-	<b>51.453.966</b>
Distribución resultado 2019	-	973.158	(973.158)	-	-
<b>Saldo al 01 de enero de 2020</b>	<b>38.850.590</b>	<b>12.603.376</b>	-	-	<b>51.453.966</b>
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	<b>167.211</b>	-	<b>167.211</b>
Utilidad del ejercicio	-	-	167.211	-	<b>167.211</b>
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas 2018	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones del ejercicio	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>38.850.590</b>	<b>12.603.376</b>	<b>167.211</b>	-	<b>51.621.177</b>

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Retiros provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>38.850.590</b>	<b>1.326.830</b>	<b>10.303.388</b>	-	<b>50.480.808</b>
Distribución resultado 2018	-	10.303.388	(10.303.388)	-	-
<b>Saldo al 01 de Enero de 2019</b>	<b>38.850.590</b>	<b>11.630.218</b>	-	-	<b>50.480.808</b>
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	<b>531.149</b>	-	<b>531.149</b>
Total ingresos (gastos) registrados con (cargo) abono a patrimonio	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	531.149	-	<b>531.149</b>
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones distribuidas 2018	-	-	-	-	-
Dividendos o participaciones del ejercicio	-	-	-	-	-
Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<b>38.850.590</b>	<b>11.630.218</b>	<b>531.149</b>	-	<b>51.011.957</b>

Estado de cambios en el patrimonio	Capital	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Retiros provisorios	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>38.850.590</b>	<b>1.326.830</b>	<b>10.303.388</b>	-	<b>50.480.808</b>
Distribución resultado 2018	-	10.303.388	(10.303.388)	-	-
<b>Saldo al 01 de enero de 2019</b>	<b>38.850.590</b>	<b>11.630.218</b>	-	-	<b>50.480.808</b>
Traspaso retiros provisorios	-	-	-	-	-
Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	<b>973.158</b>	-	<b>973.158</b>
Utilidad del ejercicio	-	-	973.158	-	<b>973.158</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>38.850.590</b>	<b>11.630.218</b>	<b>973.158</b>	-	<b>51.453.966</b>

Las notas adjuntas, números 1 al 24, forman parte integral de los presentes estados financieros

# SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

## Estados de Flujos de Efectivo

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Nota	Al 30 de junio de	
	2020	2019
	M\$	M\$
<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>		
Comisiones recaudadas (pagadas)	(2.478)	(61.931)
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(258.590)	(254.993)
Ingresos (egresos) neto por instrumentos financieros a valor razonable	-	526.239
Impuestos pagados (reembolsados)	265.823	(160.382)
Otros ingresos (egresos) netos originados por actividades de la operación	-	72.796
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>4.755</b>	<b>121.729</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	-	-
Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	-	4.707
Obtención de préstamos	-	-
Reparto de utilidades y capital	-	-
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de financiamiento	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>4.707</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipos	-	-
Inversión en instrumentos financieros	-	-
Importes netos en actividades de inversiones financieras	149.616	-
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	-	-
Incorporación de propiedades, planta y equipos e intangibles	-	-
Inversiones en sociedades	-	-
Otros ingresos (egresos) netos de inversión	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>149.616</b>	<b>-</b>
<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>154.371</b>	<b>126.436</b>
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y el efectivo equivalente	-	-
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>154.371</b>	<b>126.436</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6 51.049.475</b>	<b>674.042</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>6 51.203.846</b>	<b>800.478</b>

Las notas adjuntas, números 1 al 24, forman parte integral de los presentes estados financieros

# SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

## Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

### NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

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

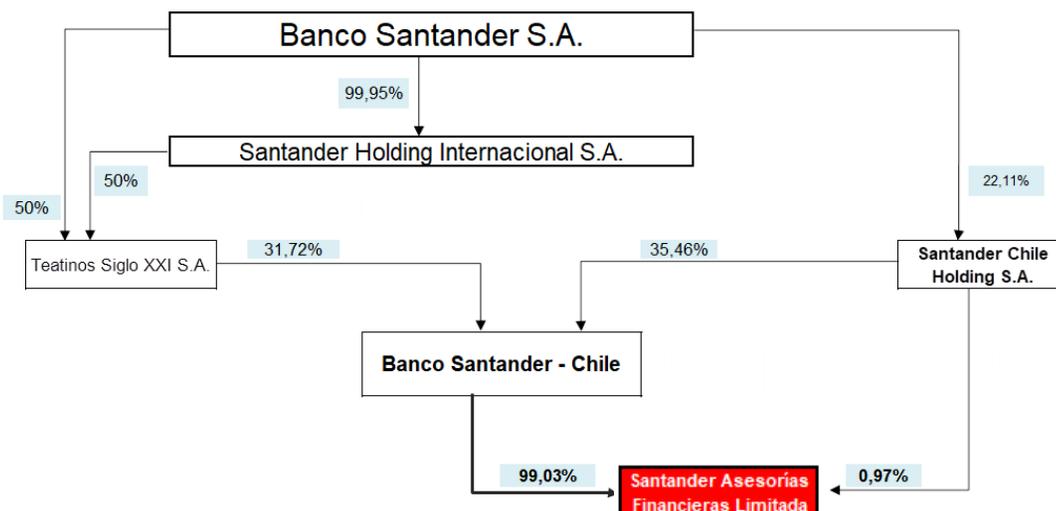
Con fecha 31 de diciembre de 2010, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se acordó la transformación de la Compañía en sociedad de responsabilidad limitada, aprobándose el texto del nuevo estatuto y pacto social, en virtud del cual, la Sociedad cambia su razón social y pasa a denominarse Santander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

Por escritura pública, con fecha 11 de diciembre de 2019, ante el notario público Don Luis Ignacio Maquehual Mery, los socios acuerdan la modificación de la razón social y objeto de la sociedad. De esta forma la nueva razón social es Santander Asesorías Financieras Limitada, cuyo objeto social es prestar asesorías en materias de índole financiera.

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

Con fecha 29 de agosto de 2018, la Sociedad solicitó la cancelación de la inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero. Dicha solicitud fue acogida por la Comisión para el Mercado Financiero según consta en la resolución exenta N° 8.029 de fecha 27 de noviembre de 2019.

El grupo controlador local de Santander Asesorías Financieras Limitada, se presenta en la siguiente malla societaria, la cual incluye empresas relacionadas de la Sociedad:



## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación.**

Los estados financieros al 30 de junio de 2020 han sido aprobados y autorizados para su emisión por la Administración con fecha 24 de julio 2020.

#### **NOTA 2 - BASES DE PREPARACION**

##### **a) Estados Financieros**

Los estados financieros intermedios correspondientes a los periodos terminados al 30 de junio 2020 y 2019 y al 31 de diciembre 2019, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” sigla en español o “IFRS” sigla en inglés).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio 2020 y 2019, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por los periodos terminados en estas fechas.

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

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

##### **b) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Santander Asesorías Financieras Limitada. Los estados financieros de la Sociedad por el período terminado al 30 de junio de 2020 y 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

##### **c) Período cubierto**

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019.

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

### NOTA 2 - BASES DE PREPARACION, continuación.

#### d) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

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

Al 31 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019, la Sociedad ha utilizado las siguientes paridades en la preparación de sus estados financieros:

	<u>30-06-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	28.696,42	28.309,94
Dólar estadounidense (US\$)	821,40	747,37

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

#### NOTA 2 - BASES DE PREPARACION, continuación.

##### e) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración 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.

#### NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2020, no se han efectuado cambios contables en relación con el periodo anterior.

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

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

- a) **Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los periodos financieros iniciados el 1 de enero de 2020.**

##### *Enmiendas y mejoras*

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

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

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para periodos iniciados a partir de
NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".	01/01/2021
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.	01/01/2022
Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminado

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

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

##### **c) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros ha requerido que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre del ejercicio 2018 y 2017, para el rubro contingencias y compromisos.

##### **d) Instrumentos financieros**

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

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

##### **d.1) Activos financieros**

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

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.

- Clasificación de activos financieros

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

##### *Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados*

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

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

##### *Activos financieros a costo amortizado*

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

- Deterioro de activos financieros

Deterioro del valor de activos financieros: La norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio, bajo NIC 39.

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

#### NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.

- Baja de activos financieros

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

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

- Desreconocimiento de activos financieros

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

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

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

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

#### d.2) Pasivos financieros

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

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

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.

#### **d.3) Reconocimiento y medición de activos y pasivos**

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

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

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

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

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

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

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

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

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

#### **d.4) Técnicas de valoración**

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

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019**

**(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

##### **e) Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, y el efectivo equivalente considera las inversiones de fácil liquidación, pactadas a un máximo de noventa días desde su origen, tales como depósitos a plazos, fondos mutuos y pactos de compra con compromiso de retroventa, cuyo subyacente es renta fija, los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos, desde su origen.

##### **f) Inversiones en sociedades**

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

##### **g) Compensaciones de saldos**

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

##### **h) Obligaciones por operaciones de financiamiento sobre IRF e IIF**

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

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

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

##### **i) Otras obligaciones financieras**

Corresponden a las obligaciones con bancos e instituciones 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.

##### **j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, los impuestos diferidos han sido ajustados a las nuevas tasas de impuesto a la renta de primera categoría, de acuerdo a lo establecido en la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014.

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

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

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019**

**(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

##### **k) Beneficios al personal**

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

##### **l) Provisiones, activos y pasivos contingentes**

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

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

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

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

##### **m) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios por asesorías financieras se reconocen 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 son reconocidos contablemente de acuerdo con el criterio establecido NIIF 15, identificando obligaciones de desempeño y cuando estas son satisfechas (devengadas).

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.

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019**

**(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

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

##### **n) Reconocimiento de gastos**

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

##### **o) Segmentos de operación**

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

##### **p) Deterioro de activos no financieros**

La Sociedad evalúa a la fecha de cada período o en cada fecha que sea necesario, si existe algún indicio que el valor de los activos ha sufrido una pérdida por deterioro, caso en el cuál se registra la pérdida por deterioro de acuerdo con lo establecido en la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos”. En el caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe recuperable, el cual es el menor entre el valor justo neto y su valor en uso. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la cual el activo pertenece.

##### **q) Costos por financiamiento**

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

##### **r) Transacciones con partes relacionadas**

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información sobre partes relacionadas”, e informando separadamente las transacciones con entidades bajo control conjunto, las de los

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019**

**(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 4 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación.**

negocios conjuntos en que participe la entidad, el personal clave de la administración de la entidad y otras partes relacionadas.

##### **s) Reajuste y diferencia de cambio**

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

#### **NOTA 5 - GESTION 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 Asesorías Financieras Limitada. Complementando al ALCO en el manejo de riesgos, la Sociedad cuenta también con 3 comités claves: Comité de Mercados (“CDM”), Comité Ejecutivo de Crédito (“CEC”) y el Comité de Directores y Auditoría (“CDA”). Cada uno de dichos comités está compuesto por directores y miembros ejecutivos de la Administración de Banco Santander Chile.

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.

En el caso de la sociedad, los riesgos relevantes se encuentran vinculados a la asociada Banco Santander Chile la cual se encuentra expuesta a un conjunto de riesgos inherentes a su negocio financiero.

Considerando que la Sociedad forma parte del Grupo Santander Chile, la función de control de riesgo es realizada por una unidad corporativa que utiliza controles comunes de acuerdo con lo siguiente:

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019**

**(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

### **NOTA 5 - GESTION DE RIESGOS, continuación.**

#### **a) Riesgo crediticio**

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.

Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, el Grupo Santander consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio (ej. riesgo de mora individual por acreedor, riesgo innato de una línea de negocio o sector, y/o riesgo geográfico). Para la Sociedad este riesgo se encuentra acotado, ya que sólo presta servicios a empresas del Grupo Santander Chile.

#### **b) Riesgo de mercado**

La Sociedad está expuesta a los riesgos de mercado, es decir, a efectos negativos sobre la condición financiera debido a fluctuaciones significativas en las tasas de interés, inflación, valores accionarios y tipo de cambio. El Grupo Santander 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 del Grupo Santander Chile a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés. Estos límites son revisados semanalmente por la Alta Administración del Grupo Santander Chile y su medición es efectuada por un equipo independiente de las áreas comerciales. El Grupo Santander Chile además posee sistemas de alertas y planes de acción en la eventualidad de que se sobrepassen algunos de los límites internos o regulatorios. Finalmente, existen normas de la Ley de Bancos y del Banco Central que limitan la exposición que pudiera tener un banco a estos factores. El Banco presta este servicio a todas las sociedades del Grupo.

#### **c) Acontecimiento en otros países**

El precio de los activos en Chile, incluyendo a los bancos, está influido, hasta cierto punto, por eventos económicos, políticos y sociales que puedan producirse en otros países de Latinoamérica, Estados Unidos y economías grandes como Asia y Europa. Esto, producto de los efectos indirectos que dichos eventos podrían tener sobre el ritmo de crecimiento de la economía de Chile y sobre empresas locales que invierten en esos países y, por ende, sobre la condición financiera de las filiales y coligadas de la sociedad.

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

#### NOTA 5 - GESTION DE RIESGOS, continuación.

##### d) Restricciones o cambios en las regulaciones que norman el funcionamiento de empresas involucradas en el ámbito financiero

La industria bancaria chilena, al igual que en los principales países desarrollados, es una industria regulada. Particularmente, la industria bancaria está sujeta a las regulaciones y normas impuestas por la Ley de Sociedades Anónimas y la Ley General de Bancos, por la Superintendencia de Bancos y por el Banco Central. Por lo tanto, futuros cambios a estas leyes o nuevas normas impuestas por estos organismos podrían tener un efecto adverso sobre la condición financiera de la empresa o restringir la entrada a nuevas líneas de negocios.

##### e) Otros riesgos operacionales

La sociedad, como cualquier empresa, está expuesto a variados riesgos de tipo operacional incluyendo fraudes, fallas en controles internos, pérdidas o incorrecta manipulación de documentos, fallas en los sistemas de información, errores de empleados, por ejemplo. Es importante destacar que, para minimizar estos riesgos operacionales, Santander Asesorías Financieras Limitada, cuenta con un Área de Auditoría Interna que actúa en forma independiente.

##### f) Riesgo de liquidez

Santander Asesorías Financieras Limitada, mantiene una política de liquidez en la que considera la administración permanente de su capital de trabajo, por lo que mantiene una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos, la que principalmente proviene de la prestación de servicios de asesorías financieras.

Al 30 de junio de 2020, la composición de este rubro es la siguiente:

Concepto	Vencimiento			Total
	Hasta 30 días	Desde 31 días hasta 90 días	Más de 90 días	
	M\$	M\$	M\$	
Efectivo y Efectivo Equivalente	51.201.806	2.040	-	51.203.846
<b>Total Activos</b>	<b>51.201.806</b>	<b>2.040</b>	<b>-</b>	<b>51.203.846</b>
Acreeedores Comerciales y otras cuentas por pagar	746	-	-	746
Cuentas por pagar entidades relacionadas	7.144	-	-	7.144
Cuentas por pagar asesorías tributarias y financieras	11.452	-	-	11.452
Pagos provisionales mensuales por pagar	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>19.342</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.342</b>

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

### NOTA 6 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición del rubro al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	Saldo	
	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	M\$	M\$
Caja en pesos	50	50
Banco en pesos	205.835	674.249
Depósitos a plazo menores a 90 días	50.997.961	50.375.176
<b>Total</b>	<b>51.203.846</b>	<b>51.049.475</b>

### NOTA 7 - INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sociedad y sus partes relacionadas corresponden a transacciones habituales, en cuanto a su objeto y condiciones, y su detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionada

RUT	Sociedad	Descripción de la Transacción	Plazo de la Transacción	Tipo de Relación	Moneda	Saldo al			
						Corrientes		No Corrientes	
						30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019
96.036.000-K	Banco Santander Chile	Cuentas por cobrar	Menor 90 días	Matriz	\$	1.200	1.200	-	-
	<b>Total</b>					<b>1.200</b>	<b>1.200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

### NOTA 7 - INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

#### b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Descripción de la Transacción	Plazo de la Transacción	Moneda	Saldo al				
					Corrientes		No Corrientes		
					30-06-2020	31-12-2019	30-06-2020	31-12-2019	
				M\$	M\$	M\$	M\$		
96.924.740-2	Gesban Servicios Profesionales Contables Ltda.	Asesorías Contables	30 Días	Administración común	\$	7.144	2.843	-	-
<b>Total</b>						<b>7.144</b>	<b>2.843</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### c) El detalle de las transacciones con empresas relacionadas presentados al 30 junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo transacción	Tipo de relación	Moneda	Saldo al			
						Montos de la transacción		Efecto en resultado (cargo) abono	
						30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
						M\$	M\$	M\$	M\$
96.036.000-K	Banco Santander Chile	Cuentas por cobrar	Menor 90 días	Matriz	Ch \$	1.200	-	-	-
96.036.000-K	Banco Santander Chile	Cuentas Corrientes Bco.	a la vista	Matriz	Ch \$	205.835	800.428	-	-
96.036.000-K	Banco Santander Chile	Instrumentos financieros	Menor 90 días	Matriz	Ch \$	51.124.708	50.804.839	128.788	734.420
96.036.000-K	Banco Santander Chile	Arriendos Inmueble Bco.	a la vista	Matriz	Ch \$	-	(1.575)	-	(1.575)
96.924.740-2	Gesban Servicios Profesionales	Asesorías Contables	30 días	Administración común	Ch \$	(29.649)	(35.299)	(22.505)	(26.632)
96.036.000-K	Banco Santander Chile	Comisión por servicios de administración y distribución	30 días	Matriz	Ch \$	-	(61.931)	-	(61.931)
<b>Total</b>						<b>51.302.095</b>	<b>51.506.463</b>	<b>106.283</b>	<b>644.282</b>

### NOTA 8 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2020 y al 31 de diciembre 2019, son los siguientes:

Otros Activos Financieros Corrientes	Saldo	
	Al 30 de junio de 2020	Al 31 de diciembre de 2019
	M\$	M\$
Servicios de auditoria pagados por anticipado	17.344	-
<b>Total</b>	<b>17.344</b>	<b>-</b>

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

### NOTA 9 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales por pagar por impuestos corrientes y no corrientes presentados al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019, es el siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Saldo al			
	30-06-2020		31-12-2019	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Honorarios auditoría financiera	-	-	285	-
Honorarios auditoría tributaria	11.452	-	15.046	-
PPM por pagar	-	-	17.403	-
Cuentas por pagar administración	746	-	15.735	-
<b>Totales</b>	<b>12.198</b>	<b>-</b>	<b>48.469</b>	<b>-</b>

### NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes presentados al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

Cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes	Saldo al			
	30-06-2020		31-12-2019	
	Por cobrar M\$	Por pagar M\$	Por cobrar M\$	Por pagar M\$
Impuesto por recuperar capacitación	-	-	-	-
Impuesto por recuperar AT 2019	7.395	-	7.395	-
Impuesto renta periodo	-	-	-	-
Pagos provisionales mensuales	-	-	279.365	-
<b>Subtotal cuentas por cobrar y pagar</b>	<b>7.395</b>	<b>-</b>	<b>286.760</b>	<b>-</b>
<b>Total neto</b>	<b>7.395</b>	<b>-</b>	<b>286.760</b>	<b>-</b>

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

### NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

- a) El detalle del gasto por impuesto a la renta registrado al 30 de junio de 2020 y 2019, es el siguiente:

#### Resultados por impuestos renta

Cargo / abono a resultados	Saldos al	
	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Ingreso (Gasto) tributario corriente	-	-
Efecto de impuestos diferidos	207.535	71.156
Otros ajustes al gasto tributario	(50)	(47)
<b>Total</b>	<b>207.485</b>	<b>71.108</b>

- b) El detalle del gasto por impuesto a la renta registrado al 30 de junio de 2020 y 2019, es el siguiente:

#### Impuestos diferidos

	Saldo al			
	30-06-2020		30-06-2019	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	-	-	-	-
Provisión bonos	-	-	-	-
Ajuste a mercado cartera renta fija	(551)	-	1.441	-
Ajuste por operaciones de pactos	-	-	-	-
Pérdida tributaria	375.928	-	69.088	-
	-	-	-	-
<b>Total activo (pasivo) neto</b>	<b>375.378</b>	<b>-</b>	<b>70.529</b>	<b>-</b>

**SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA****Notas a los Estados Financieros****Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019****(Cifras en miles de pesos - M\$)****NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS, continuación.**

- c) La conciliación entre el gasto por impuesto a las utilidades reflejada en el estado integral de resultados y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al 30 de junio de 2020 y 2019 sobre los resultados antes de impuestos, es la siguiente:

**Conciliación tasa efectiva**

	<b>Saldos al</b>	
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
<b>Conciliación de la tasa efectiva de impuesto</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado antes de impuesto a la renta	(40.274)	460.041
Tasa de impuesto aplicable		
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa vigente</b>	<b>10.874</b>	<b>(124.211)</b>
Efecto impositivo de diferencias permanentes	193.902	195.367
Efecto por cambio de tasa de impuesto		
Otros ajustes	2.709	(47)
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>207.485</b>	<b>71.108</b>

**NOTA 12 – REAJUSTES Y DIFERENCIAS DE CAMBIO**

El detalle registrado durante los periodos terminados el 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<b>Saldo</b>	
	<b>30-06-2020</b>	<b>30-06-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajuste letras hipotecarias UF	-	-
Ajuste tipo cambio caja y banco moneda extranjera	3.912	1.109
Reajuste PPM	-	-
Reajuste crédito Sence	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>3.912</b>	<b>1.109</b>

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

### NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACION

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2020 y 2019 la sociedad no registra otros gastos de la operación.

	Saldos al	
	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Arriendo oficinas	-	1.575
Patente	136.526	112.801
Gastos en personal	-	61
Honorarios de auditoría	22.513	21.918
Honorarios de asesorías contables	22.505	26.632
Servicio de back office	685	20.396
Notariales	89	25
Gastos de informática	6.767	9.460
Transporte de valijas	176	5.505
Otros gastos de administración	4.542,00	7.521
<b>Total gastos de administración</b>	<b>193.803</b>	<b>205.894</b>

### NOTA 14 – INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros durante los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, son los siguientes:

	Saldos al	
	30-06-2020	30-06-20019
	M\$	M\$
Utilidad en venta de instrumentos financieros	12.717	(7.663)
Intereses de instrumentos financieros	128.788	733.889
Costo por operación	8.112	(61.400)
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>149.617</b>	<b>664.826</b>

## SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA

### Notas a los Estados Financieros

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

#### NOTA 15 - PATRIMONIO

##### a) Capital

Al 30 de junio 2020 y 2019, la composición del Capital es el siguiente:

<b>Capital</b>	<b>Al 30 de junio de 2020 M\$</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2019 M\$</b>
Capital social	38.850.590	38.850.590
Aportes por enterar	-	-
<b>Capital pagado</b>	<b>38.850.590</b>	<b>38.850.590</b>

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la composición del Capital social es el siguiente:

<b>Socios</b>	<b>Capital Aportado Porcentaje M\$</b>	<b>Porcentaje %</b>
Banco Santander Chile	38.473.739	99,03%
Santander Chile Holding S.A.	376.851	0,97%
<b>Capital pagado</b>	<b>38.850.590</b>	<b>100%</b>

##### b) Reservas

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

##### c) Resultados acumulados

El movimiento de los resultados acumulados por los períodos al 30 de junio 2020 y 2019 es el siguiente:

<b>Movimiento</b>	<b>Al 30 de junio de 2020 M\$</b>	<b>Al 31 de diciembre de 2019 M\$</b>
<b>Saldo inicial</b>	11.630.218	1.326.830
Capitalización resultado del periodo anterior	973.158	10.303.388
Dividendos o participaciones distribuidas 2018	-	-
Dividendos o participaciones del periodo	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>12.603.376</b>	<b>11.630.218</b>

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 16 - PROVISIONES**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, no existen provisiones a revelar en los presentes estados financieros.

#### **NOTA 17 - MEDIO AMBIENTE**

El objeto social de la Sociedad corresponde a servicios financieros, por lo que no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas a procesos de instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar a la protección del medio ambiente.

#### **NOTA 18 - CAUCIONES**

La Sociedad no está afecta ningún tipo de cauciones.

#### **NOTA 19 - SANCIONES**

La Sociedad y sus directivos no han sido objeto de sanciones, por parte de organismos fiscalizadores ni otras autoridades administrativas.

#### **NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**

Al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos:

##### **a) Compromisos directos**

Al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019, la Sociedad no tiene compromisos directos.

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

#### **NOTA 20 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación**

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

Al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019, la Sociedad no posee garantías reales en activos sociales constituidos a favor de obligaciones de terceros.

##### **c) Legales**

Al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019, la Sociedad no presenta juicios vigentes que informar.

##### **d) Custodia de valores**

Al 30 de junio 2020 y 31 diciembre 2019, la Sociedad no posee custodia de valores.

##### **e) Garantías personales**

Al 30 de junio 2020 y 2019, no existen garantías personales entregadas por la Sociedad.

##### **f) Garantías por operaciones**

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad tiene constituida una garantía que fue establecida a efectos asegurar el correcto y cabal cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, de conformidad con lo dispuesto en los artículos N° 30 y siguientes de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, por UF 4.000 con póliza de seguro N° 220100776 tomada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. y cuyo vencimiento es el 19 de diciembre de 2020. Conforme a lo señalado en Nota 1, con fecha 27 de diciembre de 2019 la Comisión para el Mercado financiero aprobó la solicitud de cancelación de la inscripción en el Registro de Valores.

##### **g) Seguro por fidelidad funcionaria**

Desde el 1 de julio de 2019 hasta el 30 de junio del 2020, Banco Santander Chile tiene constituida la póliza integral bancaria de cobertura de fidelidad funcionaria N° 4668409, vigente con la Compañía de Seguros Chilena Consolidada S.A., cobertura USD 50.000.000 por siniestro con tope anual de USD 100.000.000 la cual cubre solidariamente tanto al Banco como a sus filiales.

#### **NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES**

El coronavirus COVID-19 o SARS CoV-2 es una enfermedad infecciosa altamente contagiosa, que fue detectada por primera vez en Wuhan, China durante diciembre de 2019. Posteriormente, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) la declaró como pandemia. En Chile, el 18 de marzo de 2020, el Presidente de la República decretó estado de catástrofe nacional para implementar medidas sanitarias y económicas al respecto.

## **SANTANDER ASESORIAS FINANCIERAS LIMITADA**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019**

**(Cifras en miles de pesos - M\$)**

---

### **NOTA 22 - HECHOS RELEVANTES, continuación**

Como consecuencia de esta pandemia se han generado caídas en los mercados financieros y una creciente amenaza de recesión. Para atenuar dicho impacto, organismos locales e internacionales han publicado ciertas medidas de ayuda.

La Sociedad por la naturaleza de su ámbito de negocio ha mantenido en funcionamiento sus operaciones. Sus colaboradores se encuentran trabajando de manera remota, atendiendo a los clientes por los respectivos canales digitales

Por escritura pública, con fecha 11 de diciembre de 2019, ante el notario público Don Luis Ignacio Maquehual Mery, los socios acuerdan la modificación de la razón social y objeto de la sociedad. De esta forma la nueva razón social es Santander Asesorías Financieras Limitada, cuyo objeto social es prestar asesorías en materias de índole financiera.

Entre el 1 de enero y 30 de junio de 2020, no han ocurrido otros hechos relevantes que revelar.

### **NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 1 de Julio de 2020 y la fecha de presentación de los estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos.

---

**Natalia Yam Saavedra**  
**Subgerente de Contabilidad**

---

**Javier Fernández Saavedra**  
**Representante Legal**  
**Santander Asesorías Financieras Limitada**

\* \* \* \* \*