

**SANTANDER ASSET
MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS**

**Estados financieros intermedios preparados de acuerdo
a Normas Internacionales de Información Financiera
por el período terminado al 30 de junio de 2020**

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados financieros intermedios preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera por el período terminado al 30 junio de 2020

CONTENIDO

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

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



INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de agosto de 2020

Señores Accionistas y Directores
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos

Hemos revisado el estado intermedio de situación financiera adjunto de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (la “Administradora”) al 30 de junio de 2020, los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2020 y 2019, y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esa fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración de la Administradora es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios para que estén de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Santiago, 25 de agosto de 2020
Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos
2

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 21 de febrero de 2020 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

**SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

INDICE

Estados Financieros	Página
ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	4
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES	6
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	7
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
Notas a los Estados Financieros	
1. INFORMACION GENERAL	9
2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	11
3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES	13
4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	29
5. CAMBIOS CONTABLES	35
6. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	36
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	36
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37
9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	38
10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	38
11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS	40
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA	41
13. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS	41
14. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS	44
15. ACTIVO POR DERECHO A USAR BIENES EN ARRENDAMIENTO	46
16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	48
17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	49
18. OTRAS PROVISIONES	49
19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	50
20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	50
21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	51
22. GASTOS DE ADMINISTRACION	51
23. GASTOS DEL PERSONAL	52
24. OTROS INGRESOS	53
25. COSTOS FINANCIEROS	53
26. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	54
27. DIFERENCIAS DE CAMBIO	54
28. BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO	55
29. PATRIMONIO	57
30. MEDIO AMBIENTE	59
31. CAUCIONES	59
32. SANCIONES	60
33. CONTINGENCIAS	60
34. GESTION DE CARTERA DE TERCEROS	62
35. HECHOS RELEVANTES	62
36. HECHOS POSTERIORES	63

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados intermedios de situación financiera

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y efectivo equivalente	6	22.199.476	19.514.010
Otros activos financieros	7	93.535	125.098
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	803.127	1.038.954
Otros activos no financieros	9	275.108	76.553
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	239.710	181.986
Activo por impuestos	11	9.583	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		23.620.539	20.936.601
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipos	13	1.114.149	1.160.913
Activos en derecho a uso	15	2.193.805	2.384.055
Activos por impuestos diferidos	14	991.721	1.020.663
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		4.299.675	4.565.631
TOTAL ACTIVOS		27.920.214	25.502.232

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados intermedios de situación financiera

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	16	442.871	431.955
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	17	104.553	116.338
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	5.478.395	5.720.269
Otras provisiones	18	1.899.933	770.394
Pasivos por impuestos, corrientes	11	-	293.144
Provisiones por beneficio a los empleados	19	1.414.289	1.920.680
Otros pasivos no financieros	20	912.247	1.433.404
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.252.288	10.686.184
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	1.774.638	1.967.831
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.774.638	1.967.831
PATRIMONIO			
Capital emitido	29	12.045.333	12.045.333
Ganancias acumuladas		5.152.985	9.118.474
Dividendos provisorios		(1.305.030)	(8.315.590)
Total patrimonio neto		15.893.288	12.848.217
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		27.920.214	25.502.232

Las notas adjuntas N^os 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados intermedios de resultados integrales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	01-01-2020 al 30-06-2020 M\$	01-01-2019 al 30-06-2019 M\$	01-04-2020 al 30-06-2020 M\$	01-04-2019 al 30-06-2019 M\$
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos de actividades ordinarias	21	32.003.968	31.833.592	14.924.527	16.252.744
Costo de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		32.003.968	31.833.592	14.924.527	16.252.744
Otros ingresos	24	216.384	304.197	66.093	187.938
Gastos de administración	22	(26.643.037)	(26.766.645)	(12.650.774)	(13.750.609)
Costos financieros	25	(14.727)	(28.951)	(4.255)	(13.890)
Otras ganancias (pérdidas)	26	291.776	318.227	150.855	148.235
Diferencias de cambio	27	19.166	(7.651)	(22.959)	(16.679)
Ganancia antes de Impuesto		5.873.530	5.652.769	2.463.487	2.807.739
Gasto por impuestos a las ganancias	14	(1.523.429)	(1.432.274)	(659.531)	(645.776)
Ganancia procedente de operaciones continuada		4.350.101	4.220.495	1.803.956	2.161.963
Ganancia del período		4.350.101	4.220.495	1.803.956	2.161.963
Otros resultados integrales					
Ganancia		4.350.101	4.220.495	1.803.956	2.161.963
Otros resultados integrales que no se reclasificarán al resultado del período		-	-	-	-
Resultado integral total		4.350.101	4.220.495	1.803.956	2.161.963
GANANCIAS POR ACCIÓN					
Ganancias por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		31,4930	30,5547	13,0599	15,6518
Ganancia por acción básica		31,4930	30,5547	13,0599	15,6518
Ganancias por acción diluidas					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		31,4930	30,5547	13,0599	15,6518
Ganancias diluida por acción		31,4930	30,5547	13,0599	15,6518

Las notas adjuntas N^os 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados intermedios de cambios en el patrimonio

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital en acciones M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Dividendos Provisorios M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 01 de enero de 2020	12.045.333	9.118.474	(8.315.590)	12.848.217	12.848.217
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral	-	4.350.101	-	4.350.101	4.350.101
Prov. Dividendos Mínimos		(1.305.030)	-	(1.305.030)	(1.305.030)
Dividendos definitivos	-	(8.315.590)	8.315.590	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(5.270.519)	8.315.590	3.045.071	3.045.071
Saldo final ejercicio actual 30 de junio de 2020	12.045.333	3.847.955	-	15.893.288	15.893.288

	Capital en acciones M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Dividendos Provisorios M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 01 de enero de 2019	12.045.333	8.220.435	(5.936.940)	14.328.828	14.328.828
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral	-	4.220.495	-	4.220.495	4.220.495
Prov. Dividendos Mínimos		(1.266.148)		(1.266.148)	(1.266.148)
Dividendos definitivos	-	(8.220.435)	5.936.940	(2.283.495)	(2.283.495)
Total de cambios en patrimonio	-	(5.266.088)	5.936.940	670.852	670.852
Saldo final ejercicio actual 30 de junio de 2019	12.045.333	2.954.347	-	14.999.680	14.999.680

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados intermedios de flujos de efectivo

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditados)

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	30-06-2020 M\$	30-06-2019 M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		4.350.101	4.220.495
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	14	1.523.429	1.432.274
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	13	125.087	335.235
Ajustes por ganancias pérdidas de moneda extranjera no realizadas		19.166	7.651
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar de origen comercial		235.826	66.447
Disminución en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(234.298)	(57.679)
Disminución en cuentas por pagar de origen comercial		(11.785)	124.964
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(1.245.368)	241.111
Incremento (disminución) de provisiones		623.148	(274.420)
Otras entradas de efectivo		190.252	(290.684)
Impuestos recibidos (pagados)		(1.487.571)	(1.381.643)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de operación		(262.114)	203.256
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	253.097
Compras de propiedades, planta y equipo	13	(78.325)	(182.913)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de inversión		(78.325)	70.184
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados (provisionados)		(1.305.030)	(2.283.495)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados) en actividades de financiamiento		(1.305.030)	(2.283.495)
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.704.632	2.210.440
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	26	(19.166)	(7.651)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.685.466	2.202.789
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		19.514.010	19.240.587
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	22.199.476	21.443.376

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Inscripción en el Registro de Valores

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos (en adelante “la Sociedad” o “la Administradora”), fue creada mediante Escritura Pública el 15 de enero de 1993, ante el Notario Público de Santiago don Raúl Undurraga Laso, inscrita a fojas 5.031 N°4.113 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1993 y autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), antes Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), mediante Resolución N°043 del 25 de febrero de 1993.

Con fecha 18 de abril de 1997, la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°0095, aprobó la fusión por incorporación de O'Higgins Administradora de Fondos Mutuos S.A., para ser absorbida por Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos.

Con fecha 6 de febrero de 2002, Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión y Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos acordaron la fusión y esta última además la reforma de estatutos en Juntas Extraordinarias de Accionistas, reducidas a escrituras públicas con fecha 12 de febrero del mismo año. Ambas escrituras fueron otorgadas en la Notaría de Santiago de don Humberto Quezada Moreno.

Con fecha 10 de abril de 2002, la Comisión para el Mercado Financiero mediante la Resolución N°0184 aprobó la reforma de estatutos de Santiago S.A. Administradora de Fondos Mutuos y su fusión con Santiago S.A. Administradora de Fondos de Inversión siendo esta última Sociedad absorbida por la primera.

Con fecha 5 de febrero de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero mediante la Resolución N°029 aprobó la reforma de estatutos acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de diciembre de 2002, consistente en el cambio de nombre de la Sociedad Administradora la cual pasa a denominarse Santander S.A. Administradora General de Fondos.

Con fecha 25 de abril de 2003, la Comisión para el Mercado Financiero mediante la Resolución N° 104 aprobó la reforma de estatutos acordada en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2003 y su fusión con Santander S.A. Administradora de Fondos Mutuos.

La reforma de estatutos consistió en un cambio en el tipo de Sociedad Administradora, pasando ésta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme a lo dispuesto en el Título XXVII de la Ley N°18.045, modificando lo siguiente:

- Nombre: Santander Santiago S.A. Administradora General de Fondos.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

- Objeto Exclusivo: La Sociedad tendrá por objeto exclusivo la administración de fondos mutuos regidos por el Decreto Ley N°1.328, de 1976, de fondos de inversión y fondos de inversión de capital extranjero regidos por la Ley N° 20.712, de fondos para la vivienda regidos por la Ley N°19.281, y, cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Comisión para el Mercado Financiero, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la Ley N°18.045, como asimismo la administración de cualquier otro tipo de fondos que la legislación actual o futura le autorice ejercer.

Con fecha 6 de agosto de 2004 la Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó la reforma de estatutos que consiste en el cambio de nombre de la Sociedad Administradora, la que en adelante se denominó "Santander Santiago S.A. Administradora General de Fondos", dicho acuerdo fue reducido a escritura pública el 1 de septiembre del mismo año. Dicha modificación fue aprobada por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 8 de noviembre de 2004 según resolución exenta N°513.

Con fecha 12 de julio de 2007 la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) aprobó una reforma de estatutos acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de mayo de 2007. Dicha reforma consiste en el cambio de nombre de la Sociedad Administradora, la que en adelante se denominará "Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos".

Cambio de propiedad: con fecha 5 de diciembre de 2013, los accionistas Banco Santander Chile y Santander Inversiones Limitada proceden a la venta de 138.078 y 33 acciones respectivamente a SAM Investment Holdings Limited. Con la misma fecha, el accionista Santander Corredora de Seguros Limitada vende la propiedad de 18 acciones a Santander Asset Management UK Holdings Limited.

Modificación y texto refundido de sus estatutos aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 2 de marzo del 2015, cuya acta se redujo a escritura pública de fecha 4 de marzo de 2015, otorgada en la notaría de Santiago de doña Nancy de la Fuente, siendo aprobado 31 de marzo del 2015 por la Comisión para el Mercado Financiero.

El Rut de Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos es 96.667.040-1. Domicilio: Bandera 140, piso 3, comuna de Santiago de Chile.

Accionistas: Los accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

Distribución accionaria y de capital	RUT	2020		2019	
		Capital M\$	Porcentaje %	Capital M\$	Porcentaje %
SAM Investment Holdings Limited	59.194.350-2	12.043.763	99,9870%	12.043.763	99,9870%
Santander Asset Management UK Holdings Limited	59.194.360-K	1.570	0,0130%	1.570	0,0130%
Totales		12.045.333	100,00%	12.045.333	100,00%

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Audidores externos: PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores SpA.

Línea de negocio, la Sociedad tiene como línea exclusiva la administración de fondos y la administración de cartera de terceros cuya fiscalización sea encomendada por la Comisión para el Mercado Financiero en los términos definidos por Ley.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a. Estados financieros** - La Sociedad por el período al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre de 2019 ha preparado los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

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

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

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.

Asimismo los presentes Estados Financieros Intermedios en relación con la aplicación de la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”, se preparan principalmente con la intención de poner al día el contenido de los últimos Estados Financieros Anuales, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante los períodos de seis meses terminados al 30 de junio, posterior al cierre del ejercicio, y no duplicando la información publicada previamente en los últimos Estados Financieros.

Por lo anterior, los presentes Estados Financieros Intermedios no incluyen toda la información que requerirían los Estados Financieros Anuales completos preparados de acuerdo con los estándares internacionales de contabilidad e información financiera acordados por el IASB, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos Estados Financieros, éstos deben ser leídos en conjunto con los Estados Financieros anuales, correspondientes al período anual inmediatamente anterior.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

- 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 Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, los estados financieros de la Sociedad por el período terminado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Los estados financieros correspondientes al período terminado el 30 de junio de 2020, fueron aprobados por el directorio en sesión de fecha 25 de agosto de 2020.

- c. Comparación de la información -** Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en patrimonio neto, y de flujos de efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2020, que se incluyen en el presente estado financiero, para efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante los periodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019.
- d. Período cubierto**—El presente informe financiero (en adelante, “estados financieros”) cubren los siguientes períodos:
- Estados de situación financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.
 - Estados de cambios en el patrimonio, de resultados integrales y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2020 y 2019.
- e. Moneda funcional y de presentación -** La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual 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 a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el peso chileno. Por lo tanto, todos los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.
- f. Transacciones en moneda extranjera -** Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro “Diferencias de cambio”.

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

- g. **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período informados por el Banco Central de Chile.

Los valores de conversión bancarios al cierre de cada periodo son los siguientes:

	30-06-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidad de Fomento	28.696,42	28.309,94
Dólar	821,40	747,37
Euro	923,58	835,15

Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del período en el rubro diferencia de cambios.

3. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

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

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

Normas e interpretaciones

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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.

Enmienda a NIIF 16 “Concesiones de alquiler” Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera,
- restablecer la prudencia como un componente de neutralidad,
- definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad,
- revisar las definiciones de activo y pasivo,
- eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas,
- agregar orientación sobre diferentes bases de medición, y
- declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios en ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco Conceptual para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si las políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 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".	1 de enero de 2023
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.	1 de enero de 2022
Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” e Interpretación 21 “Gravámenes”. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición	1 de enero de 2022
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.	1 de enero de 2022

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas. 1 de enero de 2022

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Indeterminado
Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

c) Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los estados de situación financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a dicho período.

d) Segmentos operativos

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.

e) Estado de flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha considerado el método indirecto. 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 neto y de los pasivos de la compañía.

f) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, y el efectivo equivalente considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, tales como depósitos a plazos y fondos mutuos, los cuales son fácilmente convertible 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Las partidas de caja y bancos se valorizan a costo amortizado y los instrumentos financieros como depósitos e inversiones de fondos mutuos se valorizan a su valor razonable.

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponde a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos y comisión cobrada a los fondos de inversiones, establecidas en el Reglamento Interno de cada fondo. La Sociedad no efectúa provisión de incobrables por considerar que el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es recuperable.

h) Otros activos no financieros

Corresponde a los saldos que tiene la Sociedad por concepto de garantías de arriendo, gastos anticipados, seguros de garantías, entre otros.

i) Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte contractual del instrumento.

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a 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.

i.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.

i.2) Clasificación de activos financieros

De acuerdo a 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 de reconocimiento inicial.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

i.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, 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.

i.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.

i.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, los depósitos a plazo fijo garantizados y otros depósitos de la cartera propia.

i.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 este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que esta 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

i.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 continua controlando el activo transferido, la Sociedad 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, la Sociedad 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.

i.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 ejercicio 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 ejercicio más corto con el valor neto en libros del pasivo financiero.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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.

i.6) Reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

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

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros, incluyendo los derivados, se registran en resultados bajo el rubro “Otros ingresos por función”.

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.

i.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.

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. Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés.

j) Propiedad, planta y equipos

Estos activos comprenden principalmente construcciones e instalaciones, muebles y equipos. Todos los ítems del rubro son medidos al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los gastos por mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultado en el momento en que se incurren.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

Rubro	Vida útil (meses)
Construcciones	120
Computadores y equipos, equipos de climatización	36
Mobiliario de oficina	60
Vehículos	36
Instalaciones en general	120

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en cuentas de resultados.

Con respecto a los activos por derecho de uso, éstos serán depreciados linealmente a su valor actual en función de la duración de los contratos de arriendos, de los respectivos bienes arrendados por aplicación de la NIIF 16, de acuerdo a lo establecido en dicha norma.

k) Activos por derechos a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento

La Sociedad posee contratos de arrendamiento a través de los cuales dispone de oficinas y sucursales, los cuales son necesarios para desarrollar sus actividades.

Los arrendamientos son reconocidos, medidos y revelados de acuerdo a NIIF 16 “Arrendamientos”.

El plazo del arrendamiento comprende el período no cancelable establecido en los contratos de arrendamiento, y generalmente poseen cláusula de renovación automática, las cuales no son incluidas en el cálculo del pasivo financiero dado que la cláusula requiere de mutuo acuerdo. Adicionalmente, cada una de las partes tiene la habilidad de terminar el contrato antes del vencimiento, previo aviso. Para los contratos de arrendamiento con vida útil indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle una vida útil al mayor período no cancelable de sus contratos de arrendamiento. Esa misma vida útil se aplica para la determinación de la depreciación de los activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

El valor presente de los pagos de arrendamiento es determinado utilizando la tasa de descuento que representa la tasa incremental de la Sociedad a la fecha de inicio de los contratos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

l) Activos intangibles

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Rubro	Vida Útil(meses)
Programas informáticos	36

La amortización de los sistemas informáticos se realizará linealmente en un período de tres años desde la entrada en explotación de los respectivos sistemas, esto en relación a su vida útil económica.

m) Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a amortización 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 importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

En relación con otros activos no financieros, las pérdidas por deterioro reconocidas en periodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revertirá solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libro que habría sido determinado si no se hubiera registrado ese deterioro en el pasado.

Los ítems de propiedad, 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 de uso, el mayor de los dos.

Respecto de los activos intangibles distintos a plusvalía, la Sociedad aplicará test de deterioro cuando existan indicios de que el valor libro excede el valor recuperable del activo intangible.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

n) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y su impuesto a la renta de primera categoría al cierre década ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

De acuerdo con la aplicación de la 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.

De acuerdo a la ley N° 20.780 la sociedad adoptó el régimen con imputación parcial del crédito por Impuestos de Primera Categoría denominado Sistema Semi - Integrado con tasa del 27%.

o) Otros activos no corrientes

Corresponde a los instrumentos financieros en garantía, que de acuerdo con instrucciones de la CMF, la Sociedad clasifica y valoriza a su costo amortizado de acuerdo a las definiciones de la norma NIIF 9, además se incluyen los instrumentos financieros a costo amortizado, los cuales son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

p) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Corresponde a las transacciones por pagar a los fondos mutuos por las inversiones realizadas en el mercado en nombre de estos, debido a que la Sociedad actúa como recaudadora y pagadora por cuenta de sus fondos administrados. También se registran en este rubro los saldos por pagar a proveedores y las otras cuentas por pagar, las cuales son reconocidas a su valor nominal, puesto que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

q) 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 Estado de Situación Financiera cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

Un activo o 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.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

- a) Provisiones de administración: este importe corresponde a servicios de administración y de asesorías contratados a terceros. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.
- b) Otras provisiones: en esta cuenta se provisionan principalmente los gastos de administración menores, además de otros servicios y asesorías profesionales los cuales se encuentran pendientes de facturación. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

r) Uso de juicios, estimaciones y supuestos

La preparación de los estados financieros requiere 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.

En ciertos casos los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido, o en el caso de un pasivo podría ser incurrido o liquidado en una transacción corriente entre partes dispuestas, más que en una liquidación o venta forzada. Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, la Administración ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos internos valoración y otras técnicas de evaluación.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

Principalmente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

- Las pérdidas por deterioros de determinados activos financieros
- La vida útil de los activos fijos e intangibles
- El valor razonable de activos
- Compromisos y contingencias
- La recuperabilidad de los activos impuestos diferidos }

Beneficios al personal

i. Retribuciones post – empleo – Plan de beneficio definido:

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 derechos 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 por beneficio a los empleados” del pasivo del Estado de Situación Financiera (o en el activo, en el rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, 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.

ii. Retribución post – empleo – Plan basado en acciones liquidadas en efectivo:

La Sociedad entrega a determinados ejecutivos un beneficio de pago basados en acciones liquidadas en efectivo de acuerdo a los requerimientos en NIIF 2. La Sociedad mide los servicios recibidos y el pasivo incurrido a valor razonable. Hasta que el pasivo se liquide, la Sociedad determinará el valor razonable del pasivo al final de cada período que se informe, así como en la fecha de liquidación, reconociendo cualquier cambio en el valor razonable en el resultado del período. La Sociedad no ha entregado beneficios de post empleo al cierre del período 30-06-2020.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

iii. Provisiones de vacaciones

La Sociedad ha registrado el gasto de vacaciones en el período en que se devenga el derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19. Esta obligación se determina considerando el número de días pendientes por cada trabajador y su respectiva remuneración a la fecha de balance

iv. Provisiones de recursos humanos

En este rubro se registran las provisiones de cash flow, bono de vacaciones, además de otros beneficios a empleados. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

s) Otros pasivos no financieros corrientes

Se registran en este rubro las otras cuentas como retenciones de empleados y cuentas del personal las cuales son reconocidas a su valor nominal, puesto que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

t) Dividendos mínimos

La Sociedad ha decidido establecer como política, provisionar al menos el 30% de las utilidades del ejercicio, como dividendos mínimos, de acuerdo a lo establecido en la ley 18.046 de sociedades anónimas, así como en los estatutos de la Sociedad.

u) Utilidad por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, pero el número promedio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto diluido potencial de las opciones sobre acciones y deuda convertible. La Sociedad no posee instrumentos que generen efectos diluido en el patrimonio.

v) Reconocimientos de los ingresos

Los ingresos provenientes del giro de la Sociedad corresponden a las remuneraciones cobradas a los fondos mutuos, fondos de inversión administrados y administración de carteras, los cuales son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Eso requiere que:

- El grado de avance del ingreso puede ser medido de manera fiable
- Es probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

La Sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados, las comisiones cobradas a los partícipes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplen y las comisiones cobradas mensualmente a los fondos de inversiones.

w) Reclasificaciones

La Sociedad Administradora efectúa reclasificaciones de partidas en los estados financieros con el objetivo de presentar información más clara y relevante a los usuarios. Estas reclasificaciones no tienen un impacto significativo en los presentes estados financieros de la Sociedad. Para el cierre del presente ejercicio 2020 no se han efectuado reclasificaciones.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

4.1 Factores de riesgo financiero

Debido a sus actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado (principalmente riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable, riesgo de reajustabilidad de la UF y riesgo de tipo de cambio).

Siendo una administradora general de fondos, Santander Asset Management S.A., canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

4.1.1 Riesgo de liquidez

La liquidez se puede definir como la incertidumbre financiera, referida a la capacidad que tiene la Administradora para hacer frente a los requerimientos de efectivo, producto de sus operaciones normales o extraordinarias, en diversos horizontes de tiempo.

Con el fin de minimizar los riesgos en liquidez, es que la Administradora implementó políticas de manejo corporativas, donde sus principales activos, objeto de inversión, son los siguientes:

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

- Depósitos sólo emisor Banco Santander
- Papeles con Riesgo Soberano o Estado de Chile
- Fondos Mutuos Tipo 1 (Sólo Santander AGF)

Se incluyen en la cartera algunas excepciones, tales como Letras Hipotecarias (Banco Santander), que representan un peso muy bajo respecto a los activos totales (0,5%) y depósitos en Pesos Chilenos originados por la liquidación de Fondos Administrados.

Esta cartera, por su naturaleza, no cuenta con rescates diarios, ya que se trata de una cartera de administración pasiva, donde los únicos eventos de retiros están dados por eventuales contingencias sobre las garantías otorgadas a los fondos y la política de dividendos definida. En primera instancia estos escenarios se encuentran bien cubiertos con los activos antes mencionados (muy líquidos) y en segundo lugar con el manejo propio de la administración cuya estrategia está acotada por los activos y emisores en los cuales puede tomar riesgo.

Esta información es controlada mensualmente en el Comité de Riesgos Financieros de la Administradora y enviada como informe a la matriz en España.

Análisis y composición de cartera y sus vencimientos, al 30 de junio de 2020

Grupo de Activos	< 180 días	360 días	1-3 años	3-4 años	> 4 años	Total
Cuentas corrientes y caja	2.099.262	-	-	-	-	2.099.262
Pactos Retrocompra	20.100.213	-	-	-	-	20.100.213
Depósito a plazo fijo	-	-	-	-	-	-
Letras hipotecarias	-	5.748	50.263	37.525	-	93.536
Cifra en Miles \$	22.199.475	5.748	50.263	37.525	-	22.293.011
	99,58%	0,03%	0,23%	0,17%	0,00%	

Análisis y composición de cartera y sus vencimientos, al 31 de diciembre de 2019

Grupo de Activos	< 180 días	360 días	1-3 años	3-4 años	> 4 años	Total
Cuenta corriente y caja	1.810.607	-	-	-	-	1.810.607
Pactos Retrocompra	7.701.145	-	-	-	-	7.701.145
Depósito a plazo fijo	10.002.258	-	-	-	-	10.002.258
Letras hipotecarias	11.669	16.816	57.885	38.728	-	125.098
Cifra en Miles \$	19.525.679	16.816	57.885	38.728	-	19.639.108
	99,42%	0,09%	0,29%	0,20%	0,00%	

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Con información al 30 de junio de 2020, se puede observar que Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos, cuenta con una cartera con una posición del 99,58% en instrumentos con plazos de vencimiento menor a 180 días.

Con esta información podemos concluir que la Cartera Propia de Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos es una cartera líquida sin problemas para hacer frente a contingencias.

4.1.2 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo y su equivalente, cuotas de fondos mutuos, depósitos con bancos e instituciones financieras, etc. definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Con el fin de reducir al máximo el riesgo de contraparte la Administradora busca, a través de su política de inversión, enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles entre los que se destacan papeles con riesgo Soberano o Estado de Chile, cuotas de Fondos Mutuos tipo 1 y emisiones del Banco Santander (clasificado en categoría largo plazo AAA). Una política similar es la que se aplica para escoger a los restantes emisores, cuya principal característica es que deben estar clasificados con riesgo de crédito en categoría AAA para los títulos de largo plazo y N-1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que el 100% de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera administrada por Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N-1+ a corto plazo o AAA a largo plazo, por lo cual la Administradora demuestra mantener un control eficiente en cuanto al riesgo de crédito.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Rating activos	Información	Información
	al 30-06-2020	al 31-12-2019
Corto plazo N-1 +	0,00%	56,10%
Largo plazo AAA	100,00%	43,90%

Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos, presenta al 30 de junio de 2020 una exposición al riesgo de crédito de M\$ 20.193.748, como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, depósitos a plazo, letras de créditos y otros.

La exposición antes detallada no afecta significativamente la exposición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento:

Grupo	Tipo	Exposición al	Exposición al
		30-06-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Disponible y fondos mutuos	Cuotas de fondos mutuos, cajas y bancos	2.099.263	1.810.607
Depósitos a plazo	Depósitos a plazo bancarios	-	10.002.258
Pactos Retrocompra	Pactos Retrocompra	20.100.213	7.701.145
Letras de crédito	Letras de crédito hipotecarias	93.535	125.098
Otros	Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes - otros	1.317.945	1.297.493
Total		23.610.956	20.936.601

4.1.3 Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la pérdida que puede presentar un portafolio, un activo o un título en particular, originada por cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan su precio o valor final.

Al respecto, los factores de riesgos más significativos podrían agruparse en los siguientes:

Riesgo de Tasas de Interés: El riesgo de tasa de interés aparece como efecto de las fluctuaciones en el nivel de tasas de mercado en el valor razonable de los activos financieros y en los flujos de caja futuros.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

La fluctuación de tasas de interés es reducida para activos de corto plazo y elevada para activos de largo plazo.

Se estima que la exposición a este riesgo, en los activos de la Administradora, es baja dado que ésta mantiene mayoritariamente en su cartera instrumentos de deuda de corto plazo.

Tipo Activo	Entidad	Moneda	30-06-2020		31-12-2018	
			Valor Inversión M\$	%	Valor inversión M\$	%
Depósitos a plazo bancarios	Banco Santander	\$	-	0,0%	10.002.258	39,2%
	Subtotal depósitos		-	0,0%	10.002.258	39,2%
Fondo mutuo	Tesorería ejecutiva	\$	-	0,0%	-	0,0%
	Subtotal FFMM		-	0,0%	-	0,0%
Otros activos	Letras Santander	UF	93.535	0,4%	125.098	0,5%
	Cuentas corrientes y caja	\$	231.279	0,9%	109.315	0,4%
	Pactos Retrocompra	\$	20.100.213	78,1%	7.701.145	30,2%
	Otras cuentas	\$	3.433.398	13,4%	5.863.124	23,0%
	Cuentas corrientes	USD / EUR	1.867.984	7,3%	1.701.292	6,7%
	Subtotal otros activos		25.726.409	100,0%	15.499.974	60,8%
Total activos			25.726.409	100,0%	25.502.232	100,0%

Riesgo de Reajustabilidad (UF): Se entiende por tal la exposición a pérdidas en la cartera de activos denominados en UF ocasionadas por cambios adversos en el valor de la unidad de fomento o sus proyecciones futuras de mercado.

En este punto se consigna que el 0,4% de los activos de la administradora se encuentran invertidos en Letras Santander en UF, estos activos se han mantenido por un largo periodo de tiempo en cartera a la espera de su natural vencimiento.

En relación a lo anterior, y dado el bajo porcentaje que éstas representan sobre el total de activos en cartera se estima que este riesgo es insignificante para la cartera de la Administradora dadas las políticas de inversión definidas

Riesgo de Tipo de Cambio: Este riesgo está asociado al impacto negativo en las inversiones en activos denominados en divisas distintas del peso chileno producto de la fluctuación de los tipos de cambio.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Con el objetivo de minimizar este riesgo la política de inversiones y riesgos de Santander Asset Management establece que deben mantenerse principalmente activos en moneda local (pesos y UF), especialmente papeles del Estado de Chile, Depósitos a plazo bancarios y fondos tipo I.

Al respecto al 30 de junio de 2020 los activos en moneda extranjera ascendían al 7,3% de los activos, los que se explicaban básicamente por las cuentas corrientes en dólares y euros. Dado lo anterior, se estima que este riesgo es acotado para la cartera de la Administradora dadas las políticas de inversión definidas.

En consecuencia, las políticas de inversiones definidas por Santander Asset Management S.A., Administradora General de Fondos están orientadas a resguardar eliminar o mitigar el impacto de la variación o incertidumbre de precios de mercado, destacando que el estado de la cartera es monitoreado mensualmente en el comité de Riesgos Financiero de Fondos Mobiliarios de la administradora.

4.1.4 Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que la Administradora reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. Al cierre del ejercicio reportado la Administradora no cuenta con exposición afecta a este riesgo.

b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando la Administradora reporta contabilidad en pesos chilenos manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesta a fluctuaciones en los tipos de cambio. Al cierre del ejercicio reportado la sensibilidad al tipo de cambio era:

Escenario de estrés:	Exposición Bruta (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD -1%	161.754	(1.618)	(0,006%)
CLP/USD -5%	161.754	(8.088)	(0,031%)
CLP/USD -10%	161.754	(16.175)	(0,063%)
CLP/EUR -1%	1.706.230	(17.062)	(0,07%)
CLP/EUR -5%	1.706.230	(85.312)	(0,33%)
CLP/EUR -10%	1.706.230	(170.623)	(0,66%)

c) Riesgo tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial de la Administradora por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del ejercicio la Administradora mantiene instrumentos de deuda

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

que la exponen a este tipo de riesgo. Las sensibilidades ante variaciones paralelas de tasa de interés son las siguientes:

Escenario de estrés:	MTM base (M\$)	Δ MTM (M\$)	Δ MTM (%)
-100bps	20.194.728	8.394	0,04%
-50bps	20.194.728	4.197	0,02%
-10bps	20.194.728	839	0,00%
-5bps	20.194.728	420	0,00%
-1bps	20.194.728	84	0,00%
+1bps	20.194.728	(84)	(0,00%)
+5bps	20.194.728	(420)	(0,00%)
+10bps	20.194.728	(839)	(0,00%)
+50bps	20.194.728	(4.197)	(0,02%)
+100bps	20.194.728	(8.394)	(0,04%)

d) Riesgo de inflación

Refiere a la posibilidad de que la Administradora reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el valor de la unidad de fomento. A continuación, se presenta la variación en miles de Pesos de los instrumentos denominados en UF ante cambios porcentuales del valor de la misma (manteniendo constante el resto de las variables) y el peso de dicha variación sobre el total de activos de la Administradora.

Escenario de estrés:	Exposición Bruta (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF -1%	93.535	(935)	(0,00%)
CLP/UF -5%	93.535	(4.677)	(0,02%)
CLP/UF -10%	93.535	(9.354)	(0,04%)

4.1.5 Endeudamiento de la Administradora

Al 30 de junio de 2020 la administradora mantiene una relación deuda patrimonio que cumple lo que exige la Circular N°193 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero.

5. CAMBIOS CONTABLES

Durante el período terminado al 30 de junio de 2020, no han ocurrido cambios contables que pudiesen afectar significativamente la presentación de estos estados financieros en comparación con el período anterior.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

6. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	Moneda	Saldos al	
		30-06-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Saldos en caja	\$ Chilenos	100	100
Saldos en bancos	\$ Chilenos	231.179	109.215
Saldos en bancos	USD	161.754	244.851
Saldos en bancos	EURO	1.706.230	1.456.441
Depósitos a plazo fijo	\$ Chilenos	-	10.002.258
Pactos con retrocompra	\$ Chilenos	20.100.213	7.701.145
Total		22.199.476	19.514.010

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se presentan bajo este rubro las letras de créditos hipotecarias que han sido reconocidos de acuerdo a nota N°3 letra h).

	Saldos al	
	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Letras hipotecarias	93.535	125.098
Total	93.535	125.098

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

7.1 Otros activos financieros por categorías

El detalle de los activos financieros detallados por categorías, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

a) 30 de junio de 2020

	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	93.535	-	-	93.535
Total	93.535	-	-	93.535

b) 31 de diciembre de 2019

	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	125.098	-	-	125.098
Total	125.098	-	-	125.098

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, neto de provisión de incobrables, es el siguiente:

	Moneda	Saldos al	
		30-06-2020	31-12-2019
		M\$	M\$
Comisiones y remuneraciones	\$ Chilenos	108.415	152.937
Otras cuentas por cobrar	\$ Chilenos	72.959	58.544
Deudores por venta	\$ Chilenos	621.753	827.473
Total		803.127	1.038.954

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los gastos anticipados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Saldo al	
	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Garantías por arriendo de inmueble	26.553	26.553
Seguros de garantías y otros (*)	80.000	50.000
Gastos anticipados	168.555	-
Total	275.108	76.553

(*) Corresponde a dos Boleta de Garantía que tiene la Sociedad a favor de Empresa de los Ferrocarriles del Estado, la cual garantiza fiel cumplimiento de contrato, éstas fueron tomada por Santander Asset Management S.A. AGF con fecha 01 de abril de 2019 y 21 abril de 2020, y tienen vencimiento el 01 de abril de 2022 y el 01 de agosto 2020 respectivamente.

10. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Se consideran partes relacionadas a la Sociedad el personal clave de la Dirección (Gerentes de la sociedad, junto a sus familiares cercanos), así como las entidades sobre las que el personal clave pueda ejercer influencia significativa o control. Adicionalmente, la Sociedad ha considerado como parte relacionada a las diferentes sociedades que forman parte del Grupo Santander y SAM Investment Holding a nivel mundial.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldo al	
						30-06-2020	31-12-2019
						M\$	M\$
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Comisión TSA	Menos de 180 días	Matriz común	\$ Chilenos	20.646	36.492
Extranjero	Santander Luxemburgo UK	Servicios profesionales	Menos de 90 días	Matriz común	Euros	219.064	145.494
						239.710	181.986

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Saldo al	
						30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Comisión Agente Colocador	Menos de 90 días	Matriz común	\$ Chilenos	3.378.178	3.967.020
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Comisión TSA	Menos de 90 días	Matriz común	\$ Chilenos	147.239	162.487
96.924.740-2	Gesban Santander Servicios Contables Profesionales Ltda.	Servicios Contables	Menos de 90 días	Administración	\$ Chilenos	2.951	2.951
59.194.350-2	SAM Investment Holding Lt.	Servicios profesionales	Menos de 90 días	Matriz común	Euros	1.542.076	1.307.312
59.194.360-K	Santander Asset Management UK Lt.	Servicios profesionales	Menos de 90 días	Matriz común	Euros	407.951	280.499
						5.478.395	5.720.269

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. La sociedad no ha constituido provisiones de incobrabilidad o deterioros por las operaciones con partes relacionadas. Asimismo no se ha constituido garantías adicionales por este tipo de operaciones.

Al 30 de junio de 2020 y 2019, no existen transacciones con personal clave.

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Saldo al 30-06-2020		Saldo al 31-12-2019	
				Monto M\$	Efecto en Resultado (cargo)abono M\$	Monto M\$	Efecto en Resultado (cargo)abono M\$
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Compra Letras Hipotecarias	93.536	(1.871)	125.098	(4.139)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisiones Agente Colocador	22.540.818	(22.540.818)	47.379.575	(47.379.575)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisiones LBTR	13.971	(13.971)	11.030	(11.030)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisión TSA pagada	147.239	(147.239)	297.704	(297.704)
97.036.000-K	Banco Santander Chile	Matriz común	Comisión TSA cobrada	24.829	24.829	73.912	73.912
59.194.350-2	SAM Investment Holding Lt.	Matriz común	Servicios profesionales	1.542.076	(94.985)	1.307.312	(161.749)
59.194.360-K	Santander Asset Management UK Lt.	Matriz común	Servicios profesionales	407.951	(96.227)	280.499	(264.528)
Extranjero	Santander Luxemburgo UK	Matriz común	Servicios profesionales	219.064	57.475	145.494	136.400
96.924.740-2	Gesban Santander Servicios Contables Profesionales Ltda.	Matriz común	Servicios Contables	17.706	(17.706)	35.412	(35.412)
Total				25.007.190	(22.830.513)	49.656.036	(47.943.825)

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad:

Al 30 de junio de 2020 y 2019, los gastos de remuneraciones y otros del personal clave que se presenta dentro del rubro Gastos del Administración, y que incluyen al Gerente General, son los siguientes:

Personal Clave	Saldo al	
	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	269.668	303.787
Bonos o gratificaciones	130.305	180.819
Otros del personal	21.766	23.000
Total	421.739	507.606

Durante el período 2020 se pagaron M\$35.097 por concepto de dietas a Directores. Para el período 2019 se pagaron M\$38.151 por concepto de dietas a Directores de la Sociedad.

11. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS

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

	Saldo al			
	30-06-2020		31-12-2019	
	Por cobrar M\$	Por pagar M\$	Por cobrar M\$	Por pagar M\$
Crédito por capacitación	-	-	14.258	-
Impuesto renta período actual	-	(1.485.560)	-	(3.368.815)
Impuesto Gastos Rechazados Art. 21	-	(616)	-	(82)
Impuesto único 35%	-	-	-	-
PPM por pagar	-	-	-	(234.106)
Impuesto Adicional	-	-	-	-
PPM del año	1.179.822	-	2.813.003	-
Impuesto por recuperar	315.937	-	482.598	-
Total operaciones continuas	1.495.759	(1.486.176)	3.309.859	(3.603.003)
Total impuestos por cobrar (pagar)	9.583			(293.144)

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle de los intangibles al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

a) Composición

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Programas Informáticos	<u>2.298.704</u>	<u>2.298.704</u>
	<u>2.298.704</u>	<u>2.298.704</u>
Amortización Acumulada	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Programas Informáticos	<u>(2.298.704)</u>	<u>(2.298.704)</u>
	<u>(2.298.704)</u>	<u>(2.298.704)</u>
Neto	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Detalle de los movimientos

La sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no presenta movimientos por este concepto.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El origen de las propiedades, plantas y equipos registrados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es:

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Construcciones menores	672.599	731.284
Equipos de oficina	146.584	146.964
Mobiliario de oficina	46.063	52.839
Vehículos	44.779	3.004
Instalaciones en general	<u>204.124</u>	<u>226.822</u>
Totales	<u>1.114.149</u>	<u>1.160.913</u>

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

a) Composición:

Al 30 de junio de 2020

	Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor bruto	1.132.822	311.808	64.651	74.449	368.367	1.952.097
Depreciación acumulada	(460.223)	(165.224)	(18.588)	(29.670)	(164.243)	(837.948)
Saldo final	672.599	146.584	46.063	44.779	204.124	1.114.149

Al 31 de diciembre de 2019

	Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valor bruto	1.132.822	280.896	64.650	27.036	368.367	1.873.771
Depreciación acumulada	(401.538)	(133.932)	(11.811)	(24.032)	(141.545)	(712.858)
Saldo final	731.284	146.964	52.839	3.004	226.822	1.160.913

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

b) Detalle de los movimientos

Los movimientos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Al 30 de junio de 2020

	Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	731.284	146.964	52.839	3.004	226.822	1.160.913
Movimientos						
Adiciones	-	30.910	-	47.413	-	78.323
Ventas	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(58.685)	(31.290)	(6.776)	(5.638)	(22.698)	(125.087)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2020	672.599	146.584	46.063	44.779	204.124	1.114.149

Al 31 de diciembre de 2019

	Construcciones	Equipos de Oficina	Muebles y útiles de oficina	Vehículos	Instalaciones	Total Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	783.506	152.492	165.297	12.016	248.005	1.361.316
Movimientos						
Adiciones	103.816	91.258	38.668	-	24.213	257.955
Ventas	-	-	-	-	-	-
Bajas	(29.831)	(45.132)	(142.666)	-	-	(217.629)
Gastos por depreciación	(126.207)	(51.654)	(8.460)	(9.012)	(45.396)	(240.729)
Otros aumentos (disminuciones)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	731.284	146.964	52.839	3.004	226.822	1.160.913

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

14. IMPUESTO A LA RENTA Y DIFERIDOS

a) El origen de los impuestos a las ganancias registrados al 30 de junio de 2020 y 2019 es:

	Acumulado	
	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Gastos tributarios corrientes	(1.485.560)	(1.386.117)
Impuesto adicional 35%	(616)	-
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos	(28.940)	(46.157)
Diferencias años anteriores	(8.313)	-
(Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias operaciones continuas	(1.523.429)	(1.432.274)
Total (Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias	(1.523.429)	(1.432.274)

b) El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Diferencia temporal	Activos por Impuestos	
	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Provisiones recursos humanos	849.773	905.512
Provisiones varias	143.246	116.471
Provisión valor mercado activos financieros	(1.298)	(1.320)
Total	991.721	1.020.663

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

	Acumulado	
	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$
Utilidad antes de impuestos	<u>5.873.530</u>	<u>5.652.769</u>
Gasto por impuestos corrientes a la tasa impositiva legal	(1.585.853)	(1.526.248)
Diferencias permanentes	71.351	61.335
Otros ajustes	<u>(8.927)</u>	<u>32.639</u>
Gasto (ingreso) por impuestos a las ganancias	<u>(1.523.429)</u>	<u>(1.432.274)</u>
Tasa impositiva legal	27,0%	27,0%
Tasa efectiva de impuesto	25,9%	25,3%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones al 30 de junio de 2020 y 2019 corresponde a la tasa de impuesto de primera categoría, la cual grava a las sociedades con el 27% sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

- d) Al 30 de junio de 2020 el Registro de Utilidades Tributarias de la Sociedad asciende a M\$4.880.400 (M\$ 2.703.354, al 31 de diciembre de 2019), con crédito del M\$ 2.969.808.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

15. ACTIVO POR DERECHO A USAR BIENES EN ARRENDAMIENTO

La composición de los rubros de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento al:

30 de junio de 2020

	Al 30 de junio de 2020		
	Saldo bruto	Depreciación del período	Saldo Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	2.852.782	(658.977)	2.193.805
Totales	2.852.782	(658.977)	2.193.805

31 de diciembre de 2019

	Primera aplicación 01 de enero de 2019	Al 31 de diciembre de 2019		
		Saldo bruto	Depreciación del período	Saldo Neto
		M\$	M\$	M\$
Edificios	2.753.479	2.819.713	(435.658)	2.384.055
Totales	2.753.479	2.819.713	(435.658)	2.384.055

El movimiento de activo por derecho a usar bienes durante el período al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

b.1) Saldos bruto

b.1.1) Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento.

2020	Edificios	Total
	M\$	M\$
Saldos al 1 de enero de 2020	2.819.713	2.819.713
Adiciones	-	-
Retiros / bajas	-	-
Otros	33.069	33.069
Saldos al 30 de junio de 2020	2.852.782	2.852.782

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

2019	Edificios M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	2.753.479	2.753.479
Adiciones	-	-
Retiros / bajas	-	-
Otros	66.234	66.234
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2.819.713	2.819.713

Nota: El ítem otros corresponde al reajuste por la variación del valor de la UF

b.2) Depreciación acumulada

b.2.1) Depreciación acumulada por derecho a usar bienes en arrendamiento.

2020	Edificios M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2020	(435.658)	(435.658)
Cargos por depreciación del período	(223.319)	(223.319)
Retiros / bajas	-	-
Saldos al 30 de junio de 2020	(658.977)	(658.977)

2019	Edificios M\$	Total M\$
Saldos al 1 de enero de 2019	-	-
Cargos por depreciación del período	(435.658)	(435.658)
Retiros / bajas	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(435.658)	(435.658)

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

a) Otros pasivos financieros corrientes

	País	Moneda	Vencimiento (días)	Saldo al	
				30-06-2020	31-12-2019
				M\$	M\$
(* Pasivo por arrendamiento NIIF 16	Chile	Ch \$	365	442.871	431.955
Total otros pasivos financieros corrientes				442.871	431.955

b) Otros pasivos financieros no corrientes

	País	Moneda	Vencimiento (días)	Saldo al	
				30-06-2020	31-12-2019
				M\$	M\$
(* Pasivo por arrendamiento NIIF 16	Chile	Ch \$		1.774.638	1.967.831
Total otros pasivos financieros no corrientes				1.774.638	1.967.831

* De acuerdo a la aplicación por entrada en vigencia de la Norma Internacional de Información Financiera N°16 a partir del 01 de enero de 2019, se procedió a contabilizar un activo por derecho en uso de los bienes con arrendamiento a más de un año (ver detalle en nota 15 del presente informe) y que cumplan con los requisitos establecidos en la norma mencionada, a su vez como contra partida de este activo por derecho en uso se reconoce una obligación denominada “Pasivo por NIIF 16”, la cual presenta un saldo insoluto de corto plazo al 30 de junio de 2020 de M\$442.871 y de largo plazo por M\$1.774.638.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

17. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El desglose de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	País	Moneda	Vencimiento (días)	Saldo al	
				30-06-2020	31-12-2019
				M\$	M\$
Cuenta por pagar APV	Chile	Ch \$	30	-	18.429
Otras cuentas por pagar	Chile	Ch \$	90	104.553	97.909
Total cuentas comerciales y otras cuentas por pagar				104.553	116.338

18. OTRAS PROVISIONES

El desglose de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Corrientes	
	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Otras provisiones (a)	594.903	770.394
Provisión dividendos mínimos	1.305.030	-
Total	1.899.933	770.394

- a) En esta cuenta se provisionan principalmente los gastos de administración menores, además de otros servicios y asesorías profesionales los cuales se encuentran pendientes de facturación. El plazo de pago es dentro de los doce meses siguientes.

El movimiento de las provisiones corrientes al 30 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Movimiento en provisiones	Provisiones Administración M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial en provisiones 1-01-2020	-	770.394	770.394
Incrementos en provisiones	-	8.619.135	8.619.135
Bajas en provisiones existentes	-	(7.489.596)	(7.489.596)
Total al 30-06-2020	-	1.899.933	1.899.933

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Movimiento en provisiones	Provisiones Administración M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial en provisiones 1-01-2019	-	553.604	553.604
Incrementos en provisiones	-	1.229.349	1.229.349
Bajas en provisiones existentes	-	(1.012.559)	(1.012.559)
Total al 31-12-2019	-	770.394	770.394

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El desglose de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Otras provisiones, corrientes	Corrientes	
	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión Recursos Humanos (a)	1.414.289	1.920.680
Total	1.414.289	1.920.680

(a) En este rubro se registran las provisiones de bonos de cumplimiento de metas, bono de vacaciones y el devengo de vacaciones del personal, además de otros beneficios a empleados. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

20. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El desglose de este rubro al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Corrientes	
	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Retenciones de impuestos	912.247	1.433.404
Total	912.247	1.433.404

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de la operación ascienden al 30 de junio de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Saldos al		Saldos por el período de tres meses terminados al	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones fondos mutuos y de administración de cartera	638.629	239.733	127.694	115.281
Comisiones fondos de inversión	740.965	1.004.765	336.642	490.267
Remuneraciones fondos mutuos	30.624.374	30.589.094	14.460.191	15.647.196
Total ingresos operacionales	32.003.968	31.833.592	14.924.527	16.252.744

22. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 30 de junio de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Saldos al		Saldos por el período de tres meses terminados al	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos generales de administración (1)	23.633.656	23.491.226	11.108.413	11.946.446
Gastos del personal	2.345.050	2.639.548	1.225.641	1.496.960
Gastos ejecutivos	120.674	110.099	53.723	43.533
Honorarios y asesorías (2)	145.518	125.194	71.363	54.429
Otros (3)	398.139	400.578	191.634	209.241
Total gastos de administración	26.643.037	26.766.645	12.650.774	13.750.609

(1) Incluye M\$ 22.540.818 y M\$ 22.583.618 al 30 de junio de 2020 y 2019, respectivamente, de comisiones agente colocador de Banco Santander Chile, en virtud de contrato del 5 de diciembre de 2013 dónde se procedió a la actualización del contrato anteriormente vigente, dónde, entre otras cláusulas, se actualizaron los porcentajes de comisiones establecidos en la distribución que presta el Banco indicado.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

(2) Se incorpora dentro de este ítem lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), respecto de los honorarios de los auditores devengados a ser incorporados en la información XBRL que las Compañías reguladas deben informar.

(3) Este importe corresponde principalmente a las depreciaciones del ejercicio de las propiedades, plantas y equipos que tiene la Sociedad, de acuerdo a la nota 13 del presente informe, además de la depreciación del ejercicio del activo por derecho de uso, descrito en la nota 15.

23. GASTOS DEL PERSONAL

a) Detalle de los beneficios y gastos de empleados

El detalle de los beneficios y gastos de empleados registrados al 30 de junio de 2020 y 2019, que forman parte del rubro gastos de administración es el siguiente:

	Saldo al		Saldos por el período de tres meses terminados al	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones del personal	1.597.870	1.629.843	854.867	951.456
Bonos o gratificaciones	738.706	969.025	364.482	509.227
Otros del personal	8.474	40.680	6.292	36.277
Total	2.345.050	2.639.548	1.225.641	1.496.960

b) Conformación del personal clave

Al 30 de junio de 2020 y 2019 el personal clave de la Sociedad se encuentra conformado de la siguiente forma:

Cargos	Número de Ejecutivos	
	30-06-2020	30-06-2019
Gerente General	1	1
Gerentes	3	4
Total	4	5

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

24. OTROS INGRESOS

Los otros ingresos de la operación al 30 de junio de 2020 y 2019 se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldo al		Saldos por el período de tres meses terminados al	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses	214.799	193.034	65.706	148.732
Reajustes (*)	1.585	111.163	387	39.206
Total otros ingresos de la operación	216.384	304.197	66.093	187.938

(*) Incluye reajuste NIIF 16

25. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 30 de junio de 2020 y 2019 son los siguientes:

	Saldo al		Saldos por el período de tres meses terminados al	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión uso LBTR otras entidades bancarias (a)	1.765	4.178	319	1.694
Comisiones por operaciones financieras	12.107	4.958	3.106	(1.085)
Comisión uso LBTR Banco Santander	855	19.815	830	13.281
Total Costos financieros	14.727	28.951	4.255	13.890

(a) Comisión uso LBTR (Liquidación Bruta en Tiempo Real) Diaria.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

26. OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)

Las otras ganancias (pérdidas) de la operación al 30 de junio de 2020 y 2019 se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldos al		Saldos por el período de tres meses terminados al	
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) venta títulos	2.532	-	920	-
Ingresos por plan de pensiones	3.995	3.320	1.478	2.506
Otros ingresos (a)	267.550	312.535	130.758	143.357
Resultados financieros	17.699	2.372	17.699	2.372
Total Otras ganancias (pérdidas)	291.776	318.227	150.855	148.235

(a) Los Otros ingresos corresponden, principalmente, a recuperos de arrendamientos por M\$237.492 año 2020 (M\$241.176 año 2019) y Comisión TSA, ambos cobrados por la Sociedad al Banco Santander Chile.

27. DIFERENCIAS DE CAMBIO

En el rubro diferencias cambio se registran los siguientes importes al 30 de junio de 2020 y 2019:

Moneda	Saldos al		Saldos por el período de tres meses terminados al		
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuenta corriente Banco Santander	USD	204.631	(4.277)	(35.411)	(4.397)
Cuenta corriente Banco Santander	EURO	(185.465)	(3.374)	12.452	(12.282)
Total diferencia de cambio		19.166	(7.651)	(22.959)	(16.679)

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

28. BENEFICIOS DEL PERSONAL POST EMPLEO

La Sociedad puso a disposición de sus principales directivos un beneficio adicional, consistente en un plan de pensiones, que tiene por objetivo que estos 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 de la Sociedad.

- El requisito general para optar a este beneficio, es estar en periodo de su cargo al momento de cumplir los 60 años.
- La Sociedad tomará un seguro (fondo de ahorro) a su nombre, por el cual deberá realizar periódicamente el pago de la respectiva prima (aporte).
- La Sociedad 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 cierre del período terminado al 30 de junio de 2020 existen derechos que posee la Sociedad por el plan.

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

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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

	Planes post-empleo 2020	Planes post-empleo 2019
Tablas de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Tabla de invalidez	PDT 1985	PDT 1985
Tasa de desvinculación	5,00%	5,00%

Los activos, relacionados con el fondo de ahorro aportado por la Sociedad en la Compañía de Seguros, por planes de prestaciones definidas se presentan neto de los compromisos asociados.

El saldo de este concepto al cierre del período es el siguiente:

	30-06-2019 M\$	31-12-2019 M\$
a) Valor razonable de los activos del plan		
Saldo al inicio del ejercicio	153.456	144.279
Rendimiento esperado de los contratos de seguros	1.478	2.236
Aportaciones del ejercicio	2.294	2.213
Prestaciones pagadas	-	-
Valor razonable de los activos del plan al cierre del período	157.228	148.728
b) Valor actual de las obligaciones		
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	94.354	88.711
Costo de servicios del período corriente	7.024	2.736
Valor actual de las obligaciones al cierre del ejercicio	101.378	91.447
Accionistas		
Saldo neto al cierre del ejercicio	55.850	57.281

Rendimiento esperado del Plan:

	30-06-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Tipo de rendimiento esperado de los activos del plan	UF + 2,50% anual	UF + 2,50% anual
Tipo de rendimiento esperado de los derechos de reembolso	UF + 2,50% anual	UF + 2,50% anual

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Costos asociados al Plan:

	30-06-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Costos del servicio del período corriente		
Costo por intereses	7.023	(67.635)
Rendimiento esperado de los activos del plan	(1.478)	(1.317)
Totales	5.545	(68.952)

29. PATRIMONIO

a) Capital y número de acciones

El capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Nombre Accionistas Controladores	Serie	Número de Acciones	N° de Acciones Suscritas	N° de Acciones Pagadas	N° de Acciones con D° a voto
SAM Investment Holdings Limited	Única	138.111	138.111	138.111	138.111
Santander Asset Management UK Holdings Limited	Única	18	18	18	18
Totales		138.129	138.129	138.129	138.129

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el capital social está representado por 138.129 acciones, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

a) Detalle de capital:

Período	Capital Suscrito	Capital Pagado
	M\$	M\$
30-06-2020	12.045.333	12.045.333
30-06-2019	12.045.333	12.045.333

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Conceptos	SAM Investment Holdings Limited	Santander Asset Management UK Holdings Limited	Totales
Saldo inicial al 1.01.2020	138.111	18	138.129
Aumento	-	-	-
Disminuciones	-	-	-
Saldo final 30.06.2020	138.111	18	138.129
Participación	99,9870%	0,0130%	100,00%

b) Detalle de los accionistas controladores:

Al 30 de junio de 2020 y 2019:

Distribución accionaria y de capital	RUT	2020		2019	
		Capital M\$	Porcentaje %	Capital M\$	Porcentaje %
SAM Investment Holdings Limited	59.194.350-2	12.043.763	99,9870%	12.043.763	99,9870%
Santander Asset Management UK Holdings Limited	59.194.360-K	1.570	0,0130%	1.570	0,0130%
Totales		12.045.333	100,00%	12.045.333	100,00%

c) Detalle dividendos:

Con fecha 23 de diciembre de 2019 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2019 por un monto de M\$4.095.095.-

Con fecha 25 de julio de 2019 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2019 por un monto de M\$4.220.495.-

Con fecha 22 de abril de 2019, la Sociedad reparte dividendos definitivos por M\$2.283.495, a cuenta de resultados del período 2018.

d) Otras Reservas:

Para el período al 30 de junio de 2020 y 2019 no existen otras reservas.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

e) Gestión del capital:

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sociedad. Los objetivos son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas.

Parte del seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión cumpla con un perfil conservador, además de contar con buenas condiciones de mercado. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Administración revisa periódicamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administradora cuenta con un Patrimonio de M\$15.893.288 equivalente a UF 553.842,19 y una cartera de libre disposición por M\$93.535 equivalente a UF 3.259,47 (Nota 7 “Otros activos financieros”) en instrumentos con grado de inversión y alta liquidez. En términos de control, existe un área negociadora, la cual mide la exposición a riesgos financieros e informa sus resultados a la Administración.

A la fecha de los presentes estados financieros y en cumplimiento de NCG N°157, la Administradora cuenta con el Patrimonio mínimo exigido de M\$15.966.888 equivalente a UF 556.406,96.

Respecto de la responsabilidad por la administración de fondos de terceros, esta queda resguardada con la toma de seguros de garantías por un valor de UF 2.671.635,40 (según detalle de Nota 33).

30. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza del giro de la Sociedad, no presenta desembolsos de mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control de cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

31. CAUCIONES

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad no le afecta ningún tipo de cauciones.

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

32. SANCIONES

De la Comisión para el Mercado Financiero: Al 30 de junio del 2020 y 2019 la Sociedad no recibió sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

33. CONTINGENCIAS

Garantías según Normal de Carácter General

Al 30 de junio de 2020, existen pólizas de garantía para garantizar determinados fondos mutuos y la administración de carteras, lo cual asciende a M\$ 76.666.371. El detalle es el siguiente:

Año 2020

Fondo	Tipo de Garantía	Moneda	Monto	M\$	Monto Cursado UF	Monto Cursado US\$
Fondos	pólizas	UF	74.472.642.890		2.595.189,33	-
Administración de carteras	pólizas	UF	2.193.728.510		76.446,07	-
Total			76.666.371.400		2.671.635,40	-

Año 2019

Fondo	Tipo de Garantía	Moneda	Monto	M\$	Monto Cursado UF	Monto Cursado US\$
Fondos	pólizas	UF	60.765.714		2.177.725,00	-
Administración de carteras	pólizas	UF	1.993.774		71.453,00	-
Total			62.759.488		2.249.178,00	-

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

Nombre de Beneficiario	Tipo de Garantía	Fecha de Vencimiento	Moneda	Monto Asegurado
FONDO DE INVERSION SANTANDER SMALL CAP	Póliza	10/01/2021	UF	46.283,08
FONDO MUTUO SANTANDER A	Póliza	10/01/2021	UF	11.155,52
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES ASIA EMERGENTE	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES CHILENAS	Póliza	10/01/2021	UF	26.059,26
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES EUROPA	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO	Póliza	10/01/2021	UF	28.220,12
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL EMERGENTE	Póliza	10/01/2021	UF	16.060,14
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES LATINOAMÉRICA	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES SELECTAS CHILE	Póliza	10/01/2021	UF	11.246,25
FONDO MUTUO SANTANDER GO ACCIONES USA	Póliza	10/01/2021	UF	32.302,01
FONDO MUTUO SANTANDER AHORRO MEDIANO PLAZO	Póliza	10/01/2021	UF	62.137,83
FONDO MUTUO SANTANDER B	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER BONOS NACIONALES	Póliza	10/01/2021	UF	124.302,53
FONDO MUTUO SANTANDER C	Póliza	10/01/2021	UF	24.532,68
FONDO MUTUO SANTANDER D	Póliza	10/01/2021	UF	12.493,33
FONDO DE INVERSION SANTANDER DEUDA CORPORATIVA CHILE	Póliza	10/01/2021	UF	26.666,86
FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA DÓLAR	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER DEUDA LATAM DÓLAR	Póliza	10/01/2021	UF	13.757,69
FONDO MUTUO SANTANDER E	Póliza	10/01/2021	UF	66.170,24
FONDO MUTUO SANTANDER F	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING AGRESIVO	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING CONSERVADOR	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER PRIVATE BANKING MODERADO	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA MEDIANO PLAZO	Póliza	10/01/2021	UF	145.811,57
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA SELECTA CHILE	Póliza	10/01/2021	UF	222.259,72
FONDO MUTUO SANTANDER SELECT DINAMICO	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER SELECT PRUDENTE	Póliza	10/01/2021	UF	23.055,01
FONDO MUTUO SANTANDER MONETARIO	Póliza	10/01/2021	UF	211.654,59
FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET	Póliza	10/01/2021	UF	613.020,31
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA CORTO PLAZO	Póliza	10/01/2021	UF	64.425,84
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO PESOS	Póliza	10/01/2021	UF	51.509,69
FONDO MUTUO SANTANDER RENTA LARGO PLAZO UF	Póliza	10/01/2021	UF	213.835,93
FONDO MUTUO SANTANDER TESORERIA	Póliza	10/01/2021	UF	30.854,06
FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES MID CAP CHILE	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO DE INVERSION SANTANDER DEUDA CHILE	Póliza	10/01/2021	UF	11.292,71
FONDO DE INVERSION SANTANDER RENTA VARIABLE GLOBAL	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA AGRESIVA	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA EQUILIBRIO	Póliza	10/01/2021	UF	19.950,67
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA PRUDENTE	Póliza	10/01/2021	UF	35.680,91
FONDO MUTUO SANTANDER GESTIÓN ACTIVA RETORNO	Póliza	10/01/2021	UF	129.828,52
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DEUDA LATAM	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO DE INVERSIÓN SANTANDER DEUDA PRIVADA	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DOLAR	Póliza	10/01/2021	UF	150.622,23
Total				2.595.189,33
ADMINISTRACION DE CARTERA EFE	Póliza	10/01/2021	UF	11.091,93
ADMINISTRACION DE CARTERA FUNDACION CEP	Póliza	10/01/2021	UF	10.000,00
ADMINISTRACION DE CARTERA LIBERTY	Póliza	10/01/2021	UF	55.354,14
Total				76.446,07

SANTANDER ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

34. GESTION DE CARTERA DE TERCEROS

De acuerdo a lo requerido por la Circular N° 2108 de la Comisión para el Mercado Financiero, la información referida a la administración de carteras de terceros al 30 de junio de 2020, es la siguiente:

**CUADRO N° 1 GESTION DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS BAJO ADMINISTRACION
NUMERO DE INVERSORES Y MONTOS INVOLUCRADOS AL 30.06.2020**
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 2 decimales)

TIPO DE INVERSOR	N° DE INVERSORES Y ACTIVOS GESTIONADOS							
	Inversor Nacional		Inversor Extranjero		Total		Porcentaje Sobre el Total	
	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto
Persona Natural								
Persona Jurídica	4	256.652.324	-	-	4	256.652.324	1	100,00%
Inversionista Institucional								
Otro Tipo de Entidad								
TOTAL	4	256.652.324			4	256.652.324	1	100,00%

**CUADRO N° 2 GESTION DE CARTERAS DE TERCEROS DISTINTOS A LOS FONDOS BAJO ADMINISTRACION
MONTOS INVOLUCRADOS Y TIPOS DE ACTIVOS AL 30.06.2020**
(Cifras en miles de pesos o de la moneda que corresponda y % con 2 decimales)

TIPO DE ACTIVO	MONTO INVERTIDO		
	Nacional	Extranjero	% Invertido sobre total activos
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	79.134.674	-	33,04%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	174.461.115	-	64,84%
Pagarés y bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	3.056.535	-	2,12%
TOTALES	256.652.324	-	100,00%

35. HECHOS RELEVANTES

Al 30 de junio de 2020, existen pólizas de garantía para garantizar determinados patrimonios mínimos para el funcionamiento de los Fondos Mutuos que la Sociedad administra, conforme a lo señalado en la nota 33.

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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 2019 y 31 de diciembre de 2019

(Cifras en miles de pesos - M\$)

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 manteniendo en funcionamiento sus operaciones. Sus colaboradores se encuentran trabajando de manera remota, sin impactos para la operativa y el negocio, además de apoyando a los distintos canales de distribución de su agente colocador Banco Santander. Como consecuencia de la situación de COVID-19, la Sociedad ha observado una mayor volatilidad e incertidumbre en los mercados financieros. Adicionalmente, producto de las distintas medidas para combatir los efectos económicos de esta pandemia, destacando la reducción de la tasa de Política Monetaria por Banco Central de Chile, las tasas de corto plazo ha mostrado una tendencia importante a la baja generando a su vez disminuciones en las remuneraciones percibidas por la Sociedad.

Con fecha 23 de diciembre de 2019 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2019 por un monto de M\$4.095.093.-

Con fecha 25 de julio de 2019 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendo provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2019 por un monto de M\$4.220.495.-

Con fecha 22 de abril de 2019, la Sociedad reparte dividendos definitivos por M\$2.283.496, a cuenta de resultados del período 2018.

Con fecha 16 de abril de 2019 se informa hecho esencial a la Comisión para el Mercado Financiero, dando a conocer lo acordado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se realizó cambios en el directorio de la misma, se da a conocer los nombres de quienes conforman este nuevo directorio elegido por unanimidad de las acciones inscritas.

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

36. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 28 de julio de 2020 y por acuerdo del Directorio de la Sociedad se procede al pago de dividendos definitivos del periodo 2019 y dividendos provisorio con cargo a las futuras utilidades del período 2020 por un monto de M\$5.152.986.-

Entre el 1 de julio y el 25 de agosto de 2020, no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

