

Estados Financieros

***FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES
RETAIL & CONSUMO CHILE***

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2013 y 2012*

Estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

31 de diciembre de 2013 y 2012

Índice

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en los Activos Netos	5
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

\$ - Peso chileno

M\$ - Miles de pesos chilenos

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	13.154	25.378
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	32.013.331	56.942.133
Entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	100.000	466.836
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos		32.126.485	57.434.347
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	11	-	489.987
Rescates por pagar	17	34.615	128.229
Remuneraciones sociedad administradora	20	6.528	23.278
Otros documentos y cuentas por pagar	12	12.619	3.488
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		53.762	644.982
Activo neto atribuible a los partícipes		32.072.723	56.789.365

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2013 M\$	Al 31/12/2012 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	15	49.663	65.641
Ingresos por dividendos		1.135.811	1.660.105
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(6.993.409)	4.948.766
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(376.124)	(15.416)
Otros		-	26
Total ingreso/ pérdida de la operación		(6.184.059)	6.659.122
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	20	(1.822.843)	(2.360.144)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	(40.004)	(42.083)
Total gastos de operación		(1.862.847)	(2.402.227)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos		(8.046.906)	4.256.895
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(8.046.906)	4.256.895
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(8.046.906)	4.256.895
Distribución de beneficios	18	(1.135.792)	(1.660.105)
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(9.182.698)	2.596.790

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	Institucional	Total Seies
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	4.733.785	35.051.704	10.375.650	6.628.226	-	56.789.365
Aportes de cuotas	17	320.685	3.969.215	3.423.528	5.967.428	-	13.680.856
Rescate de cuotas	17	(1.247.596)	(13.755.746)	(6.830.375)	(7.381.083)	-	(29.214.800)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(926.911)	(9.786.531)	(3.406.847)	(1.413.655)	-	(15.533.944)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(638.867)	(4.930.223)	(1.373.364)	(1.104.452)	-	(8.046.906)
Distribución de beneficios	18	(70.128)	(563.139)	(277.478)	(225.047)	-	(1.135.792)
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas	18	(70.128)	(563.139)	(277.478)	(225.047)	-	(1.135.792)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(708.995)	(5.493.362)	(1.650.842)	(1.329.489)	-	(9.182.698)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2013	17	3.097.879	19.771.811	5.317.961	3.885.072	-	32.072.723

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	Institucional	Total Seies
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		4.696.485	40.804.164	13.110.718	7.567.349	-	66.178.716
Aportes de cuotas		466.187	5.403.135	2.689.562	4.715.002	-	13.273.886
Rescate de cuotas		(746.652)	(12.986.883)	(5.872.439)	(5.654.053)	-	(25.260.027)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(280.465)	(7.583.748)	(3.182.877)	(939.051)	-	(11.986.141)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		410.584	2.654.597	873.376	318.338	-	4.256.895
Distribución de beneficios		(92.819)	(823.309)	(425.567)	(318.410)	-	(1.660.105)
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		(92.819)	(823.309)	(425.567)	(318.410)	-	(1.660.105)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		317.765	1.831.288	447.809	(72)	-	2.596.790
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2012	17	4.733.785	35.051.704	10.375.650	6.628.226	-	56.789.365

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(98.552.228)	(127.496.234)
Venta/cobro de activos financieros	8	116.038.080	141.986.899
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos	18	1.135.811	1.651.016
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.839.593)	(2.350.526)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	26
Otros gastos de operación pagados	21	(31.782)	(38.849)
Flujo neto originado por actividades de la operación		16.750.288	13.752.332
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	17	12.545.064	11.542.556
Rescates de cuotas en circulación	17	(29.308.414)	(25.281.622)
Otros		838	(1)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(16.762.512)	(13.739.067)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(12.224)	13.265
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		25.378	12.113
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	13.154	25.378

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo Santander Acciones Retail & Consumo Chile (en adelante “el Fondo”), es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Nacional - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas.

El objetivo que busca alcanzar el Fondo a través de la implementación de su política de inversiones, es diversificar y mantener sus inversiones en conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno. Para esto, el Fondo considera invertir al menos un 90% y al menos un 60% de la cartera se invertirá en instrumentos de su activo en instrumentos de capitalización de emisores nacionales, pertenecientes al sector Retail y consumo, definidos en la Bolsa de Comercio de Santiago, de acuerdo a su Reglamento Interno y sus modificaciones.

Lo anterior no obsta a que, en el futuro, este Fondo pueda cambiar de clasificación lo que se informara al público en la forma establecida en el Reglamento Interno vigente. El cambio de clasificación podría implicar cambios en los niveles de riesgos asumidos por el fondo en su política de inversiones.

El Fondo, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 101 de fecha 16 de agosto de 1994, e inició sus operaciones el mismo día 16 de agosto de 1994.

Modificaciones al Reglamento Interno del Fondo:

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en su calidad de Administradora del Fondo Mutuo Santander Acciones Retail & Consumo Chile, acordó modificar el Reglamento Interno en el año 2013 en dos oportunidades.

Fechas

- 03/10/2013
- 25/11/2013

Las principales modificaciones al Reglamento Interno del Fondo mutuo son las siguientes:

- Se creó una nueva serie “Institucional”, para estos efectos se entenderá como inversionistas institucionales chilenos los bancos, sociedades financieras, compañías de seguros, entidades nacionales de reaseguro y administradoras de fondos autorizados por ley. Por inversionistas institucionales peruanos se entiende los bancos, financieras y compañías de seguro, los agentes de intermediación las administradoras privadas de fondo de pensiones, las sociedades administradoras de fondos de inversión, las sociedades administradoras de fondos mutuos de Perú. Por inversionistas institucionales colombianos se entiende los establecimientos de crédito, sociedades de servicios financieros, sociedades de capitalización, entidades aseguradoras e intermediarios de seguros, reaseguradores, fondos de pensiones y cesantía, fondos mutuos de inversión y carteras colectivas de Colombia.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

- Remuneración de la serie 0,85% y Gastos 0,15% anual.
- La comisión de colocación diferida al rescate 3,0%. Estarán afectos al cobro de comisión aquellos rescates que representen más de un 10% del Patrimonio del Fondo, independiente del plazo de permanencia.
- Política de reparto de beneficios, que incorpora que el fondo efectuará reparto de beneficios con cargo a la totalidad de los dividendos recibidos de las sociedades anónimas abiertas en que se hubiera invertido los recursos del fondo, mediante la reinversión en su cuotas de la misma serie del mismo Fondo, a los partícipes a prorrata de su participación en las series.

En virtud del oficio N°25.778 de fecha 20 de noviembre de 2013, Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, efectuó las siguientes modificaciones:

- Se elimina numeral 2.2.4 “Para lograr los objetivos del fondo se proyecta que la duración promedio de las cartera de inversiones será de 0 a 1 año”. En consecuencia se reordenan los numerales siguientes.
- Se ha efectuado un ajuste a los numerales 2.1.1 a lo dispuesto en sección 2.1

Esta información se encuentra a disposición del público en general, en nuestra oficina principal, en la página web http://www.santander.cl/fondos/fondos_mutuos.asp y en la página web de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en adelante “la Administradora”. La Sociedad Administradora fue autorizada mediante Resolución Exenta 43 de fecha 25 de febrero de 1993. La dirección de su oficina registrada es Bombero Ossa 1.068, Piso 8, Santiago de Chile.

La Sociedad Administradora desde el 05 de diciembre de 2013 ha dejado de pertenecer al Grupo Banco Santander Chile, en donde sus accionistas nacionales como Banco Santander Chile, Santander Inversiones Limitada y Santander Corredora de Seguros Limitada efectuaron la venta de sus acciones a inversionistas extranjeros, pasando de esta manera la Administradora a formar parte de SAM Investment Holdings Limited.

Las cuotas en circulación del Fondo Mutuo Santander Acciones Retail & Consumo Chile no cotizan en bolsa. El Fondo según Feller Rate Clasificadora de Riesgo, no cuenta con una clasificación de riesgo de crédito y tampoco con una clasificación de riesgo de mercado.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 04 de Febrero de 2014.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los estados financieros del Fondo Santander Acciones Retail & Consumo Chile correspondiente al ejercicio 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información financiera ("NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y en consideración lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Comparación de la información

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujo de efectivo por ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2013.

c) Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y compromisos que figuran registrados en ellos (Nota 7).

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y el estado de flujo de efectivo. En ella se suministran descripciones, narrativas o desagregación de los estados de forma clara, relevante, fiable y comparable.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

d) Período cubierto

Los presentes informes financieros (en adelante, “estados financieros”) cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Participes, Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

e) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en Pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

f) Transacciones en moneda extranjera

La política del fondo no contempla la inversión en instrumentos de emisores extranjeros, solo considera invertir en instrumentos de emisores nacionales los cuales corresponden a instrumentos transados en el mercado local utilizando como moneda el Peso Chileno.

g) Bases de conversión

Debido a la política del Fondo Mutuo Santander Acciones Retail & Consumo Chile, este no contempla la utilización de una base distinta al peso chileno para la conversión de sus transacciones, las cuales se orientan solo a instrumentos de capitalización en el mercado nacional.

h) Activos y pasivos financieros

Clasificación:

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo no ha clasificado instrumentos de deuda como activos financieros a costo amortizado.

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados.

- Pasivos financieros

El Fondo no tiene pasivos financieros que deban ser valorizados a valor razonable con efecto en resultados, así como tampoco ha designado ningún pasivo financiero para ser medido a valor razonable con efecto en resultados. Los pasivos financieros del Fondo corresponden a los montos adeudados por las comisiones cobradas por la Administradora, cuya medición es realizada al costo amortizado.

Los instrumentos financieros derivados en posición pasiva, son clasificados como pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo con NIIF 9, y su medición es realizada a costo amortizado.

Reconocimiento, baja y medición:

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

Los otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

Estimación del valor razonable:

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Cuando se trata de instrumentos de capital del mercado local (acciones IPSA), la valorización se registra de acuerdo al promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las Bolsas de Valores del país durante el día de la valorización.

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado. Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia. El Fondo utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información financiera disponible por la agencia de servicios de pricing Risk América.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

i) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

j) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

k) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

l) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de Diciembre del 2013 ha emitido 20.414.382,6630 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo al 31 de Diciembre del 2012 ha emitido 29.412.141,7206 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie APV, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un monto igual o superior a \$5.000 en calidad de Ahorro Previsional Voluntario, valor inicial \$1.000. Las cuotas de la serie APV serán ofrecidas única y exclusivamente como objeto de inversión de los planes de ahorro previsional voluntario establecidos en D.L. N° 3.500
- Serie Ejecutiva, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un monto igual o superior a \$50.000.000, valor inicial \$1.000.
- Serie Inversionista, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un monto igual o superior a \$20.000.000, valor inicial \$1.000. Los clientes acogidos al servicio de carteras Elite, ofrecido por nuestro agente Banco Santander Chile, y con mandato firmado, se considerarán para todos los efectos en la serie Inversionista.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

- Serie Universal, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un monto igual o superior a \$5.000, valor inicial \$1.000.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate. No obstante para rescates que signifiquen el retiro del 5% o más del patrimonio del Fondo se requieren 15 días corridos a contar de la fecha de la presentación de la solicitud de rescate.

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

m) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda. Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

n) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

ñ) Garantías

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no ha designado activos para garantizar operaciones.

o) Recalcificaciones

En los Estados Financieros del año 2013 se ha reclasificado el saldo de la cuenta Honorarios por custodia y administración del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre del 2012 por un monto de M\$42.083, pasando este último saldo a la cuenta Otros gastos de operación, para efectos comparativos con el año actual.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

a) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB de aplicación obligatoria en el año 2013 para el Fondo:

NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable, la cual establece una sola fuente de guías para las mediciones a valor razonable bajo las NIIF. Esta norma aplica tanto para activos financieros como para activos no financieros medidos a valor razonable. El valor razonable se define como “el precio que sería recibido al vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción organizada entre participantes de mercado en la fecha de medición” (es decir, un precio de salida).

NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual es adoptada. La Administración de Fondo estima que aplicará esta norma en los estados financieros de los Fondos tipo dos y superiores, ya que por instrucción expresa de la SVS, en los Fondos tipo uno no aplica Valor Razonable en la medición de los activos financieros. Según la evaluación efectuada de los impactos generados concluyó que no afectó significativamente los estados financieros del Fondo.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

En diciembre de 2011, el IASB modificó los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros mediante las enmiendas a NIC 32 y NIIF 7. Estas enmiendas son el resultado del proyecto conjunto del IASB y el Financial Accounting Standards Board (FASB) para abordar las diferencias en sus respectivas normas contables con respecto al neteo de instrumentos financieros.

Las nuevas revelaciones son requeridas para períodos anuales o intermedios que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. La Administración evaluó el impacto generado por estas modificaciones concluyendo que no afectó significativamente los estados financieros del Fondo.

b) Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB de aplicación obligatoria en el año 2013 que no aplican para el Fondo:

NIIF 10, Estados Financieros Consolidados

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, el cual reemplaza IAS 27, Estados Financieros Consolidados y Separados y SIC-12 Consolidación – Entidades de Propósito

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Especial. El objetivo de NIIF 10 es tener una sola base de consolidación para todas las entidades, independiente de la naturaleza de la inversión, esa base es el control. La definición de control incluye tres elementos: poder sobre una inversión, exposición o derechos a los retornos variables de la inversión y la capacidad de usar el poder sobre la inversión para afectar las rentabilidades del inversionista. NIIF 10 proporciona una guía detallada de cómo aplicar el principio de control en un número de situaciones, incluyendo relaciones de agencia y posesión de derechos potenciales de voto. Un inversionista debería reevaluar si controla una inversión si existe un cambio en los hechos y circunstancias. NIIF 10 reemplaza aquellas secciones de IAS 27 que abordan el cuándo y cómo un inversionista debería prepara estados financieros consolidados y reemplaza SIC-12 en su totalidad.

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 10 es el 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias. La Administración del Fondo evaluó el impacto de esta norma, concluyendo que no tuvo impacto en los estados financieros del Fondo.

NIIF 11, Acuerdos Conjuntos

El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió NIIF 11, Acuerdos Conjuntos, el cual reemplaza IAS 31, Intereses en Negocios Conjuntos y SIC-13, Entidades de Control Conjunto. NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos ya sea como operaciones conjuntas (combinación de los conceptos existentes de activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente) o negocios conjuntos (equivalente al concepto existente de una entidad controlada conjuntamente). Una operación conjunta es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos. Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto donde las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. NIIF 11 exige el uso del valor patrimonial para contabilizar las participaciones en negocios conjuntos, de esta manera eliminando el método de consolidación proporcional.

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 11 es el 1 de enero de 2013. La Administración del Fondo evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectó tuvo impacto en los estados financieros del Fondo.

NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades

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

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013. La Administración del Fondo evaluó



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no tuvo impacto en los estados financieros del Fondo.

Enmienda NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados

NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados fue modificada por la emisión de NIIF 10 pero retiene las guías actuales para estados financieros separados. La Administración del Fondo concluyó que estas modificaciones no tuvieron un impacto en los estados financieros del Fondo.

Enmienda a NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos

NIC 28 Inversiones en Asociadas fue modificada para conformar los cambios relacionados con la emisión de NIIF 10 y NIIF 11. La Administración del Fondo estima que estas modificaciones no tuvieron un impacto en los estados financieros del Fondo.

Enmienda a NIC 19, Beneficios a los Empleados

El 16 de junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a NIC 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La Administración del Fondo evaluó el impacto de las modificaciones a NIC 19 concluyendo que no tuvo impacto en los estados financieros del Fondo.

Enmienda NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos y NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12). Las modificaciones tienen la intención de proporcionar un aligeramiento adicional en la transición a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, al “limitar el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo para el año comparativo inmediatamente precedente”. También, modificaciones a NIIF 11 y NIIF 12 eliminan el requerimiento de proporcionar información comparativa para períodos anteriores al período inmediatamente precedente.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

La fecha efectiva de estas modificaciones es para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013. La Administración del Fondo concluyó que estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros del Fondo.

CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie

El 19 de octubre de 2011, el IFRS Interpretations Committee publicó CINIIF 20, Costos de Desbroce in la Fase de Producción de una Mina de Superficie ('CINIIF 20'). CINIIF 20 aplica a todos los tipos de recursos naturales que son extraídos usando el proceso de minería superficial. Los costos de actividades de desbroce que mejoren el acceso a minerales deberán ser reconocidos como un activo no corriente ("activo de actividad de desbroce") cuando se cumplan ciertos criterios, mientras que los costos de operaciones continuas normales de actividades de desbroce deberán ser contabilizados de acuerdo con NIC 2 Inventarios. El activo por actividad de desbroce deberá ser inicialmente medido al costo y posteriormente a costo o a su importe revaluado menos depreciación o amortización y pérdidas por deterioro.

La interpretación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013. La Administración del Fondo considera que esta interpretación no tuvo un impacto sobre los estados financieros del Fondo.

c) Nuevas Normas contables, e interpretaciones que han sido emitidas por el International Accounting Standards Board, que a la fecha de aplicación aún no están vigentes:

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21 Gravámenes	1 de Enero 2014
IFRS 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	1 de Enero 2015

IFRIC 21 "Gravámenes"

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida el 20 mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

La administración evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente a los estados financieros.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”: “Clasificación y Medición”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Si bien la fase preliminar de la norma, que trata el reconocimiento inicial ya se había aplicado en forma anticipada, las fases complementarias no se han adoptado. Los nuevos requerimientos para la clasificación y medición, requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Adicionalmente presenta un nuevo modelo de contabilidad de cobertura, así como las revelaciones correspondientes acerca de la contabilidad de cobertura. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La administración evaluó el impacto que generará la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente a los Estados financieros del Fondo.

d) Mejoras o modificaciones que han sido emitidas por el International Accounting Standards Board durante el periodo 2013 y que no ha sido adoptadas anticipadamente por el Fondo:

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero 2014
IFRS 12 Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2014
IAS 27 Estados Financieros separados	1 de Enero 2014
IAS 32 Instrumentos financieros: Presentación	1 de Enero 2014
IAS 36 Deterioro del valor de los Activos	1 de Enero 2014
IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero 2014

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

La administración evaluó el impacto generados por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente a los Estados Financieros del Fondo.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones a IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La administración evaluó los impactos que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente a los Estados Financieros del Fondo.

IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

Las modificaciones a IAS 36, emitidas el 29 de mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

La administración evaluó los impactos generados por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente a los Estados Financieros del Fondo.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas el 27 junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La administración evaluó el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente a los Estados Financieros el Fondo.

4. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2013, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la preparación de sus estados financieros.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, y sus modificaciones, dicho reglamento fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 25 de Noviembre de 2013.

El reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Bombero Ossa 1068, Piso 8 y en nuestro sitio web www.santander.cl/fondos/fondos_mutuos.asp.

5.1 Objeto del Fondo

El objetivo del Fondo será invertir al menos el 90% de su activo en instrumentos de capitalización, y al menos un 60% de la cartera se invertirá en instrumentos de emisores nacionales, pertenecientes a los Índices Sectoriales Retail y Consumo Chile, definidos por la Bolsa de Comercio de Santiago.

Las directrices o lineamientos que guiarán el actuar de la Administradora en la elección de las alternativas de inversión del fondo para lograr su objetivo estarán dirigidas a un horizonte de inversión de corto o mediano plazo, con una baja tolerancia al riesgo.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

5.2 Políticas de inversión

El Fondo invertirá al menos un 90% de su activo en instrumentos de capitalización.

Clasificación de riesgo:

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BB, N-2 o superiores a éstas.

Mercados de inversión:

El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado de Retail y Consumo de Chile.

Las condiciones mínimas que deben reunir dichos mercados para ser elegibles serán las que determina la Norma de Carácter General N° 308 o aquella que la modifique y/o reemplace.

Para lograr los objetivos del Fondo se proyecta que la duración promedio de la cartera de inversiones será de 0 a 1 año.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

El Fondo podrá invertir en instrumentos emitidos por emisores que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046.

El porcentaje mínimo del activo del Fondo que será invertido en instrumentos de capitalización de emisores nacionales o en títulos representativos de éstos será de un 60%.

A lo menos el 90% de la cartera del fondo se destinará a la inversión en valores que tengan presencia bursátil a que se refiere el artículo 107, y en los valores a que se refiere el artículo 104, ambos de la Ley de Impuesto a la Renta.

La Sociedad Administradora no podrá adquirir valores que en virtud de cualquier acto o contrato priven al Fondo de percibir los dividendos, intereses, repartos u otras rentas provenientes de tales valores que se hubiese acordado o corresponda distribuir.

5.3 Características y diversificación de las inversiones

Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento:

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Instrumentos	Mínimo	Máximo
Instrumentos de capitalización emitidos por emisores nacionales.	90%	100%
Instrumentos de capitalización de emisores nacionales pertenecientes a los índices sectoriales retail y consumo, definidos por la Bolsa de Comercio de Santiago.	60%	100%
1) Instrumentos de Deuda de Emisores Nacionales		
Instrumentos	Mínimo	Máximo
a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	10%
b) Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	10%
c) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.	0%	10%
d) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	10%
e) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	0%	10%
f) Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	0%	10%
2) Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales:		
a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	90%	100%
b) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	10%
c) Cuotas de fondos de Inversión.	0%	10%
d) Cuotas de fondos mutuos de los regulados por la Ley N° 1.328 de 1976 administrados por otras Sociedades Administradoras.	0%	10%
e) Títulos representativos de índices, que cumplan con las condiciones establecidas en la Norma de Carácter General N° 308 de la Superintendencia de Valores y seguros o aquella que la modifique o reemplace.	0%	10%
f) Otros instrumentos o Valores autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.	0%	10%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

No se contemplan para este fondo límites adicionales o más restrictivos de aquellos establecidos por la regulación vigente.

5.4 Operaciones que realizará el Fondo

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza este Reglamento Interno, podrá realizar las siguientes operaciones:



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

a) Contratos de derivados:

La política de inversión del fondo no contempla la inversión en instrumentos derivados.

b) Venta corta y préstamo de valores:

La Sociedad Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los fondos. La política del fondo al respecto será la siguiente:

- El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- Los activos objeto sobre los cuales el Fondo realizará estas operaciones serán:
- Acciones en que esté autorizado a invertir el fondo.

Las operaciones a que se refiere este título se sujetarán a los siguientes límites especiales:

- El porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores será de un 10%.
- El monto máximo de posiciones cortas a realizar será \$ 10.000.000.000.
- El porcentaje máximo del total de activos que podrá ser utilizado en operaciones de venta corta será 25%.

No se contemplan para este fondo otros límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Circular N° 1.518 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de los instrumentos de oferta pública, que se señalan a continuación:

- Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.
- Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.
- Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria.

La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado nacional.

a) Límites

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

determina la Circular N° 1.797 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 Gestión del riesgo financiero

La estrategia de gestión del riesgo financiero que lleva a cabo la Administradora está orientada al establecimiento de políticas y métricas de medición de los principales riesgos financieros y a controlar la exposición a los mismos. En este sentido, el Fondo podría verse expuesto a diversos riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo y la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas establecidas por el Directorio de la Administradora en el marco de las normas vigentes en particular de la Circular 1.869 del año 2008.

La función de control de riesgos está centralizada en la Dirección de Riesgos y Compliance de la Administradora.

Los principales factores de riesgo que enfrenta el Fondo son los siguientes:

a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se puede definir como la acción de poder garantizar el pago oportuno de las solicitudes de rescate en condiciones normales, planificar la forma en que se manejarán rescates significativos (para el tamaño del Fondo) por parte de los inversionistas y cómo se abordarán situaciones de crisis (rescates masivos).

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

Definición de Activos Líquidos para el Fondo:

Se define de manera individual para cada fondo de renta variable nacional y de manera consolidada, aplicándose la siguiente fórmula:

Fondo Retail & Consumo Chile ≤ 70 días para liquidar el fondo

Este indicador es una relación entre el promedio móvil de volumen transado por acción y su peso en el total de la cartera del fondo.

A continuación se presenta la composición de la cartera al 31-12-2013 para la medición de Liquidez:

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Fondo	Activo Neto (M\$)	N° de Días para liquidar
Acc. Retail & Consumo Chile	32.072.723	5,97

Se puede observar que al cierre del año 2013, un alto porcentaje del fondo se podría liquidar en 5,97 días.

Para este tipo de Fondo no aplica la medición de inversiones no líquidas, y por políticas internas, no puede realizar inversiones en este tipo de activos. Durante el periodo, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

Las políticas de liquidez son monitoreadas en forma diaria, cuyos resultados son presentados y revisados en un Comité Mensual y en forma trimestral es presentado al directorio de la Administradora.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de pérdida que sufriría el Fondo, en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma, resultando una pérdida financiera para este.

Con el fin de controlar dicho riesgo la Superintendencia de Valores y Seguros ha dispuesto una serie de controles con límites normativos aplicados a cada Fondo, a lo que se agregan los controles propios de la Administradora, los que están enfocados a reducir el riesgo de contraparte y el riesgo crediticio del emisor.

i. Controles a límites establecidos por la Administradora.

Los controles de riesgo de crédito definidos por la Administradora apuntan principalmente al riesgo crediticio de la contraparte y al riesgo crediticio del emisor, los que se presentan a continuación:

Riesgo crédito de la contraparte: Las operaciones de renta fija nacional deben realizarse con contrapartes autorizadas por la Dirección de Riesgos de la Administradora.

Riesgo crediticio del emisor: El riesgo crediticio del emisor se establece en base a los siguientes criterios.

Rating mínimo para renta fija nacional. En términos generales el control apunta a que el rating mínimo aceptable, será de N-1 para instrumentos de corto plazo y AA para los de largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo, no presenta ningún exceso correspondiente al rating mínimo para renta fija nacional.

ii. Límite por rating agregado: De acuerdo a la clasificación de riesgo del emisor (rating de largo plazo del emisor), la Administradora ha establecido diferentes límites máximos. A continuación se presenta la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2013 en renta fija nacional:

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Clasificación de Riesgo	Activo Neto M\$	Posición M\$	Posición %
Estatad	32.072.723	329.700	1,03%
AAA		9.988	0,03%
AA		49.918	0,16%
Total	32.072.723	389.606	1,21%

En el cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2013 el Fondo se encuentra invertido en emisores de renta fija nacional con rating iguales o superiores a AA, con lo que el riesgo crediticio se encuentra debidamente mitigado.

En este sentido se debe consignar que el 1,21% del total de Activo Neto que maneja el dicho Fondo se encuentra invertido en renta fija nacional.

iii. Límite por emisor: De acuerdo al emisor, la Administradora ha establecido diferentes límites máximos. A continuación se presenta la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2013 en renta fija nacional:

Emisor	Clasificación	Activo Neto M\$	Posición M\$	Posición %
Banco Central	Estatad	32.072.723	329.700	1,03%
Banco de Chile	AAA		9.988	0,03%
Banco Bice	AA		49.918	0,16%
Total		32.072.723	389.606	1,21%

En el cuadro anterior se observa que la posición en renta fija nacional del Fondo se encuentra invertida en instrumentos de emisores bancarios y estatales de adecuada clasificación, lo que mitiga de manera importante el riesgo de crédito asociado.

En relación al manejo de incidencias de riesgo de crédito, es importante mencionar que periódicamente se realizan comités de riesgo de modo de poder revisar la posición de todos los fondos administrados y el cumplimiento de los mismos frente a los controles establecidos por la Administradora.

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los retornos de los diferentes tipos de activos financieros y de la correlación entre ellos.

Al cierre del 2013 el fondo Acciones Retail & Consumo Chile presentaba la siguiente composición de activos por tipo, moneda, y sector de actividad.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Total Act. por Tipo (M\$)			Total Act. por Moneda (M\$)			RV por sector (M\$)		
CAJA	13.154	0,04%	\$\$	32.126.485	100,00%	CAJA	13.154	0,04%
ACCIONES	31.623.725	98,44%				Basic Materials	779.541	2,43%
PDBC	49.918	0,16%				Common Stock	246.856	0,77%
DP	339.688	1,06%				Communications	647.593	2,02%
OTROS ACTIVOS	100.000	0,31%				Consumer, Cyclical	7.047.490	21,94%
						Consumer, Non- cyclical	13.528.716	42,11%
						Diversified	2.013.098	6,27%
						Financial	2.025.357	6,30%
						Industrial	484.205	1,51%
						Technology	862.541	2,68%
						Utilities	3.988.328	12,41%
						RENTA FIJA	389.606	1,21%
						OTROS ACTIVOS	100.000	0,31%
Cifras en M\$	32.126.485	100,00%		32.126.485	100,00%		32.126.485	100,00%

Como se aprecia en la composición de activos, el fondo no tiene riesgo de variación de tipo de cambio ya que los activos están denominados en Pesos chilenos. Por otra parte el nivel de exposición del fondo a variación de la UF también es nulo, y no posee posición en derivados. El riesgo mercado del fondo está principalmente representado por el riesgo de desvío en los rendimientos accionarios respecto del benchmark.

El riesgo mercado del fondo Acciones Retail & Consumo Chile se controla por Tracking Error Expost versus un benchmark calculado en base a la media de las posiciones de los Fondos competidores. Al 31 de diciembre de 2013 presentaba un tracking-error anual de 2,57%.

Estimación del valor razonable.

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes). El Fondo para los instrumentos de deuda utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros, mientras que para los instrumentos de capital el Fondo utiliza el precio promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las Bolsas de Valores del país durante el día de valorización, en el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo (acciones, fondos de inversión, etc.), estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por la agencia de servicio de fijación de precios Risk

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

América.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) también es determinado usando la información de la agencia de servicios de fijación precios Risk América.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la Administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

El Fondo no utiliza inputs que no estén basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de nivel 3

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Cartera de Inversiones al 31 de diciembre de 2013:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	31.623.725	-	-	31.623.725
C. F. I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	339.688	-	339.688
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	49.918	-	49.918
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	31.623.725	389.606	-	32.013.331

Pasivos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Cartera de Inversiones al 31 de diciembre de 2012:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	56.581.906	-	-	56.581.906
C. F. I. y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Primas de opciones	-	485	-	485
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	359.742	-	-	359.742
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	56.941.648	485	-	56.942.133
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

6.3 Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. A continuación se exhibe la exposición sensible a este tipo de riesgo al cierre del año y su impacto frente a shocks de 1%, 5%, y 10%.

Fondo	Escenario de estrés	MTM base (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	Precio acciones -1%	31.623.725	(316.237)	(0,98%)
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	Precio acciones -5%	31.623.725	(1.581.186)	(4,92%)
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	Precio acciones -10%	31.623.725	(3.162.372)	(9,84%)

b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. El fondo no se encuentra expuesto a riesgos de variaciones de tipos de cambio.

c) Riesgo tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al cierre del año el fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo. Las sensibilidades ante variaciones paralelas de tasa de interés son las siguientes:

Fondo	Escenario de estrés	MTM base (M\$)	Δ MTM (M\$)	Δ MTM (%)
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	-100bps	389.606	87	0,02%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	-50bps	389.606	44	0,01%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	-10bps	389.606	9	0,00%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	-5bps	389.606	4	0,00%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	-1bps	389.606	1	0,00%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	+1bps	389.606	(1)	0,00%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	+5bps	389.606	(4)	0,00%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	+10bps	389.606	(9)	0,00%
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	+50bps	389.606	(44)	(0,01%)
ACC RETAIL & CONSUMO CHILE	+100bps	389.606	(87)	(0,02%)



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

La Administradora hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación.

- Valor razonable de instrumentos financieros derivados e instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia.

Los valores razonables de tales instrumentos se determinan utilizando la información de precios entregada por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América, esa información es validada y periódicamente revisada por personal experimentado del Fondo, independiente de la entidad que las creó.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La Administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en Pesos chilenos.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

8.1 Activos

	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- Instrumentos de capitalización	31.623.725	56.582.391
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	389.606	359.742
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	32.013.331	56.942.133
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	32.013.331	56.942.133

8.2 Detalle contrapartes derivados (forward) en posición activa.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo no mantiene saldos en instrumentos financieros derivados.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

8.3 Efectos en resultados

	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(376.124)	(15.416)
- Resultados no realizados	(6.617.285)	4.964.182
Total ganancias/(pérdidas)	<u>(6.993.409)</u>	<u>4.948.766</u>
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	<u>(6.993.409)</u>	<u>4.948.766</u>

8.4 El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo de Inicio	56.942.133	66.144.046
Intereses y reajustes	49.663	65.641
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(6.993.409)	4.948.766
Compras	98.062.241	127.786.889
Ventas	(115.671.244)	(142.083.523)
Otros movimientos	(376.053)	-
Reincorporación acción suspendida (Oro Blanco) de transacción bursátil *	-	71.225
Dividendo en acciones SM-Chile	-	9.089
Saldo final	<u>32.013.331</u>	<u>56.942.133</u>

*Acción fue suspendida de transacción bursátil por el día 20 de abril de 2012, según consta en Resolución Exenta N ° 180 de la Superintendencia de Valores y seguros. La acción fue separada de la cartera de inversión del Fondo el 20 de abril de 2012. La reincorporación de la acción a la cartera de inversiones del Fondo se realizó el 23 de abril de 2012.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

El siguiente cuadro se detalla la composición de las compras, para efecto conciliatorio con el Estado de Flujo de Efectivo:

	M\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	98.552.228
Compras de instrumentos de capital por pagar al 31 de diciembre de 2012 pagadas en 2013	(489.987)
Compras de instrumentos de capital por pagar al 31 de diciembre de 2013	-
Compras al 31 de diciembre de 2013	98.062.241

El siguiente cuadro se detalla la composición de las ventas, para efecto conciliatorio con el Estado de Flujo de Efectivo:

	M\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	116.038.080
Ventas de instrumentos de capital por cobrar al 31 de diciembre de 2012 percibidas en 2013	(466.836)
Ventas de instrumentos de capital por cobrar al 31 de diciembre de 2013	100.000
Ventas al 31 de diciembre de 2013	115.671.244

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS (CONTINUACIÓN)

8.5 Composición de la cartera al 31 de diciembre 2013 y 2012,

Al 31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2013				Al 31 de diciembre de 2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	31.623.725	-	31.623.725	98,60%	56.581.906	-	56.581.906	98,517%
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas de opciones	-	-	-	-	485	-	485	0,000%
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	31.623.725	-	31.623.725	98,60%	56.582.391	-	56.582.391	98,517%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	339.688	-	339.688	1,06%	359.742	-	359.742	0,63%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	49.918	-	49.918	0,16%	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	389.606	-	389.606	1,22%	359.742	-	359.742	0,63%



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2013				Al 31 de diciembre de 2012			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que constan de factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	32.013.331	-	32.013.331	99,82%	56.942.133	-	56.942.133	99,143%

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTIA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efectos en resultado entregados en garantía.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos clasificados bajo este rubro son los siguientes.

11.1 Cuentas por cobrar a intermediarios

	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Venta de instrumentos de capital	100.000	466.836
Total	100.000	466.836

El Fondo no ha constituido provisiones por incobrabilidad.

Los valores en libros de las cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

Monedas	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Pesos chilenos	100.000	466.836
Dólares de EE.UU. (presentados en Pesos chilenos)	-	-
Saldo final	100.000	466.836

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Detalle intermediarios:

	% Sobre Activo Fondo	M\$
Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2013:		
- Larrain vial S.A corredora de bolsa	0,003%	100.000
Total	0,003%	100.000
	% Sobre Activo Fondo	M\$
Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2012:		
- Santander Investment S.A. Corredores de Bolsa	0,222%	127.736
- Celfin Capital S.A. Corredores de Bolsa	0,174%	100.000
- Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	0,416%	239.100
Total	0,813%	466.836

11.2 Cuentas por pagar a intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Compra de instrumentos financieros nacionales	-	489.987
Total	-	489.987

Los valores en libros de las cuentas por pagar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

Monedas	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Pesos chilenos	-	489.987
Dólares de EE.UU. (presentados en Pesos chilenos)	-	-
Saldo final	-	489.987

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Detalle intermediarios:

	% Sobre Activo Fondo	M\$
Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2012:		
- GBM Corredores de Bolsa Ltda.	0,33%	189.791
- Deutsche Securities Corredores de Bolsa	0,35%	200.406
- Larrain Vial S.A. Corredores de Bolsa	0,17%	99.790
Total	<u>0.85%</u>	<u>489.987</u>

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

12.1 Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

12.2 Otros documentos y cuentas por pagar

	31/12/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Provisión gastos operación	11.710	3.488
Retención de impuesto APV	909	-
Total	<u>12.619</u>	<u>3.488</u>

13. PASIVOS FINANCIEROS AVALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

14.1 Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene saldos en otros activos y otros pasivos.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

15. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el detalle de intereses y reajustes, es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros:		
- A valor razonable con efecto en resultados	49.663	65.641
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	<u>49.663</u>	<u>65.641</u>

16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

	31/12/2013	31/12/2012
Monedas	M\$	M\$
Pesos chilenos	13.154	25.378
US Dólares (presentados en Pesos chilenos)	-	-
Euros (presentados en Pesos chilenos)	-	-
Saldo final	<u>13.154</u>	<u>25.378</u>

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie Ahorro Previsional Voluntario, serie Ejecutiva, serie Inversionista, serie Universal y serie Institucional las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo.

Las cuotas de todas las series están sujetas a honorarios por administración y gastos de intermediación financiera, según consta en el Reglamento Interno al 31 de diciembre de 2013, en consecuencia todas las cuotas de todas las series estaban sujetas a honorarios por administración.

Las cuotas en circulación para los dos últimos periodos y su respectiva valorización en la moneda Fondo (Peso chileno), se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2013	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	1.482.775,1232	2.089,2440	3.097.879
Ejecutiva	10.442.830,2349	1.893,3383	19.771.811
Inversionista	4.582.353,9535	1.160,5304	5.317.961
Universal	3.906.423,3514	994,5342	3.885.072
Institucional	-	-	-
Totales	20.414.382,6630		32.072.723

Al 31 de diciembre de 2012	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	1.869.781,9654	2.531,7315	4.733.785
Ejecutiva	15.033.488,4177	2.331,5749	35.051.704
Inversionista	7.209.368,8775	1.439,1897	10.375.650
Universal	5.299.502,4600	1.250,7260	6.628.226
Institucional	-	-	-
Totales	29.412.141,7206		56.789.365

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie, según el saldo consolidado que posean los inversionistas, definido en el Reglamento Interno del Fondo, igual o superior a:

- Serie APV \$ 5.000
- Serie Ejecutiva \$ 50.000.000
- Serie Inversionista \$ 20.000.000
- Serie Universal \$ 5.000

El pago de los rescates se realiza en dinero efectivo y en Pesos de Chile, dentro de un plazo no mayor a 10



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

días de corridos, contado desde la fecha de la presentación de la solicitud de rescate. No obstante para rescates cuyo monto implica un 5% o más del patrimonio del Fondo, el Fondo dispondrá de 15 días corridos para el pago, según consta en el Reglamento Interno.

El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Notas 1 y 5, y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 6, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales y extranjeros e instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un máximo de 100%, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en Nota 2.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor del activo neto de las series: APV, Ejecutiva, Inversionista, Universal asciende a M\$32.072.723

Al 31 de diciembre de 2012, el valor del activo neto de las series: APV, Ejecutiva, Inversionista y Universal asciende a M\$56.789.365.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

17. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACIÓN)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2013	Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie Institucional	Total
Saldo al 1 de enero	1.869.781,9654	15.033.488,4177	7.209.368,8775	5.299.502,4600	-	29.412.141,7206
Cuotas suscritas	100.774,7436	1.384.815,6518	2.055.210,3402	4.451.114,9471	-	7.991.915,6827
Cuotas rescatadas	(515.815,5446)	(6.220.354,8596)	(4.877.553,9546)	(6.027.795,3474)	-	(17.641.519,7062)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	28.033,9588	244.881,0250	195.328,6904	183.601,2917	-	651.844,9659
Saldo al 31 de diciembre 2013	1.482.775,1232	10.442.830,2349	4.582.353,9535	3.906.423,3514	-	20.414.382,6630

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2012	Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie Institucional	Total
Saldo al 1 de enero	1.985.369,9075	18.430.174,9781	9.526.514,1597	6.238.923,3651	-	36.180.982,4104
Cuotas suscritas	149.800,0227	1.956.189,4769	1.553.376,5003	3.409.872,8937	-	7.069.238,8936
Cuotas rescatadas	(302.968,2979)	(5.711.369,4793)	(4.169.515,0473)	(4.604.384,0247)	-	(14.788.236,8492)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	37.580,3331	358.493,4420	298.993,2648	255.090,2259	-	950.157,2658
Saldo al 31 de diciembre 2012	1.869.781,9654	15.033.488,4177	7.209.368,8775	5.299.502,4600	-	29.412.141,7206

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

En el siguiente cuadro se explican las diferencias de las cuotas aportadas, entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes al 31 de diciembre de 2013.

	M\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	12.545.064
Inversiones con Retención* al 31 de diciembre de 2012 liberada en año 2013	-
Inversiones con Retención* al 31 de diciembre de 2013 por liberar en año 2014	-
Distribución de beneficios	1.135.792
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes al 31 de diciembre de 2013	13.680.856

*Inversión con retención es una Captación de Aportes con retención bancaria.

En el siguiente cuadro se explican las diferencias de las cuotas rescatadas, entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes al 31 de diciembre de 2013.

Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	29.308.414
Rescates por pagar al 31 de diciembre de 2012 pagados en año 2013	(128.229)
Rescates por pagar al 31 de diciembre de 2013 a pagar en año 2014	34.615
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes al 31 de diciembre de 2013	29.214.800

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

18. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo ha efectuado la siguiente distribución de beneficios a los partícipes.

Fecha de Distribución	Monto a distribuir (M\$)	Origen de la Distribución	Forma de Distribución
11/01/2013	59	Dividendo CFR	Aumento número de cuotas
15/01/2013	15.270	Dividendo CAP	Aumento número de cuotas
18/01/2013	45.329	Dividendo CCU	Aumento número de cuotas
24/01/2013	12.285	Dividendo ENDESA	Aumento número de cuotas
24/01/2013	1.152	Dividendo ENDESA	Aumento número de cuotas
25/01/2013	8.385	Dividendo ENERSIS	Aumento número de cuotas
21/03/2013	77.318	Dividendo CHILE	Aumento número de cuotas
21/03/2013	11.079	Dividendo SM-CHILE B	Aumento número de cuotas
28/03/2013	7.892	Dividendo CONCHATORO	Aumento número de cuotas
19/04/2013	86.136	Dividendo CCU	Aumento número de cuotas
25/04/2013	23.144	Dividendo IANSA	Aumento número de cuotas
26/04/2013	11.572	Dividendo SONDA	Aumento número de cuotas
07/05/2013	7.000	Dividendo BANMEDICA	Aumento número de cuotas
07/05/2013	8.334	Dividendo CRUZBLANCA	Aumento número de cuotas
07/05/2013	25.695	Dividendo CRUZBLANCA	Aumento número de cuotas
08/05/2013	5.249	Dividendo BESALCO	Aumento número de cuotas
08/05/2013	6.395	Dividendo SQM-B	Aumento número de cuotas
09/05/2013	25.941	Dividendo COPEC	Aumento número de cuotas
09/05/2013	29.310	Dividendo ENDESA	Aumento número de cuotas
10/05/2013	63.826	Dividendo ENERSIS	Aumento número de cuotas
10/05/2013	31.471	Dividendo FALABELLA	Aumento número de cuotas
10/05/2013	8.729	Dividendo FORUS	Aumento número de cuotas
10/05/2013	122.247	Dividendo PARAUCO	Aumento número de cuotas
13/05/2013	30.693	Dividendo SK	Aumento número de cuotas
15/05/2013	42.271	Dividendo CENCOSUD	Aumento número de cuotas
15/05/2013	1.991	Dividendo CFR	Aumento número de cuotas
16/05/2013	884	Dividendo ECL	Aumento número de cuotas
16/05/2013	94.223	Dividendo EMBONOR-B	Aumento número de cuotas
20/05/2013	19.853	Dividendo ANDINA-B	Aumento número de cuotas
22/05/2013	15.891	Dividendo AESGENER	Aumento número de cuotas
22/05/2013	18.679	Dividendo CONCHATORO	Aumento número de cuotas
27/05/2013	24.608	Dividendo RIPLEY	Aumento número de cuotas
20/06/2013	17.600	Dividendo SK	Aumento número de cuotas
26/06/2013	16.847	Dividendo ANDINA-B	Aumento número de cuotas
25/07/2013	3.890	Dividendo CAP	Aumento número de cuotas
25/07/2013	2.836	Dividendo CAP	Aumento número de cuotas

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

25/07/2013	2.756	Dividendo CAP	Aumento número de cuotas
22/08/2013	3.225	Dividendo GASCO	Aumento número de cuotas
27/08/2013	14.714	Dividendo AESGENER	Aumento número de cuotas
30/08/2013	8.590	Dividendo SONDA	Aumento número de cuotas
24/09/2013	6.175	Dividendo HITES	Aumento número de cuotas
25/09/2013	3.728	Dividendo SK	Aumento número de cuotas
30/09/2013	6.909	Dividendo CONCHATORO	Aumento número de cuotas
24/10/2013	8.721	Dividendo CAP	Aumento número de cuotas
24/10/2013	3.225	Dividendo GASCO	Aumento número de cuotas
08/11/2013	1.272	Dividendo BESALCO	Aumento número de cuotas
14/11/2013	24.536	Dividendo FALABELLA	Aumento número de cuotas
15/11/2013	46.518	Dividendo ANDINA-B	Aumento número de cuotas
22/11/2013	6.435	Dividendo FORUS	Aumento número de cuotas
09/12/2013	15.534	Dividendo CFR	Aumento número de cuotas
10/12/2013	8.376	Dividendo CENCOSUD	Aumento número de cuotas
12/12/2013	14.242	Dividendo COPEC	Aumento número de cuotas
12/12/2013	756	Dividendo ENTEL	Aumento número de cuotas
12/12/2013	13.679	Dividendo ENTEL	Aumento número de cuotas
12/12/2013	7.775	Dividendo SQM-B	Aumento número de cuotas
17/12/2013	2.954	Dividendo AESGENER	Aumento número de cuotas
19/12/2013	3.225	Dividendo GASCO	Aumento número de cuotas
30/12/2013	8.363	Dividendo CONCHATORO	Aumento número de cuotas
Total	1.135.792		

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

19. RENTABILIDAD DEL FONDO

19.1 La rentabilidad nominal del fondo, sus series, durante el ejercicio 2013 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %				
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	Institucional
Enero	5,9469%	5,8022%	5,7389%	5,6118%	-
Febrero	2,8363%	2,7093%	2,6542%	2,5440%	-
Marzo	(1,4798)%	(1,6131)%	(1,6807)%	(1,7861)%	-
Abril	(3,4959)%	(3,6222)%	(3,6769)%	(3,7896)%	-
Mayo	(2,2927)%	(2,4257)%	(2,4762)%	(2,5940)%	-
Junio	(3,8622)%	(3,9889)%	(4,0441)%	(4,1252)%	-
Julio	(6,8184)%	(6,9457)%	(7,0011)%	(7,1117)%	-
Agosto	(2,5255)%	(2,6587)%	(2,7165)%	(2,8320)%	-
Septiembre	2,4023%	2,2669%	2,2081%	2,0907%	-
Octubre	0,6714%	0,5330%	0,4733%	0,3536%	-
Noviembre	(4,6412)%	(4,7657)%	(4,8202)%	(4,9293)%	-
Diciembre	(2,9061)%	(3,0377)%	(3,0952)%	(3,2097)%	-

La rentabilidad nominal del fondo, sus series, durante el ejercicio 2012 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %				
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	Institucional
Enero	0,3388%	0,2016%	0,1421%	0,0231%	-
Febrero	7,9359%	7,7979%	7,7380%	7,6182%	-
Marzo	3,4690%	3,3276%	3,2661%	3,1434%	-
Abril	(3,0764)%	(3,2045)%	(3,2602)%	(3,3715)%	-
Mayo	(6,3602)%	(6,4882)%	(6,5437)%	(6,6548)%	-
Junio	0,2752%	0,1426%	0,0850%	(0,0301)%	-
Julio	(1,5420)%	(1,6766)%	(1,7350)%	(1,8518)%	-
Agosto	(2,2046)%	(2,3382)%	(2,3963)%	(2,5122)%	-
Septiembre	3,6693%	3,5322%	3,4727%	3,3537%	-
Octubre	3,5403%	3,3988%	3,3373%	3,2145%	-
Noviembre	(2,2377)%	(2,3670)%	(2,4232)%	(2,5354)%	-
Diciembre	3,8622%	3,7202%	3,6586%	3,5354%	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

19.2 Rentabilidad acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2013:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	(15,6438%)	(7,3137%)	(23,5465%)
Ejecutiva	(16,9865%)	(10,2410%)	(26,7253%)
Inversionista	(17,5661%)	(11,4053%)	(28,5370%)
Universal	(18,6814%)	(13,8902%)	(32,0973%)
Institucional	-	-	-

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2012:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	5,3111%	(16,8445)%	24,3538%
Ejecutiva	7,0252%	(14,5324)%	29,2380%
Inversionista	4,5745%	(18,3967)%	20,5767%
Universal	3,1165%	(21,3391)%	13,5860%
Institucional	-	-	-

19.3 La rentabilidad real del fondo, sus series APV, durante el ejercicio 2013 y 2012 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %	
	APV 2013	APV 2012
Enero	6,1012%	(0,1732)%
Febrero	2,6969%	7,6743%
Marzo	(1,6129)%	3,1442%
Abril	(3,7931)%	(3,3239)%
Mayo	(2,0619)%	(6,4827)%
Junio	(3,7222)%	0,2461%
Julio	(7,2131)%	(1,3318)%
Agosto	(2,9013)%	(2,1192)%
Septiembre	2,1702%	3,5245%
Octubre	0,2555%	2,8947%
Noviembre	(4,8458)%	(2,8712)%
Diciembre	(3,2098)%	4,0454%



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

20. PARTES RELACIONADAS

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

20.1 Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de la series de cuotas del Fondo, pagaderos diariamente utilizando una tasa anual de:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie Institucional
Hasta 1,89% anual sin IVA	Hasta 3,50% anual IVA incluido	Hasta 4,20% anual IVA incluido	Hasta 5,60% anual IVA incluido	Hasta 5,60% anual IVA incluido
sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 ascendió a M\$1.822.843 adeudándose M\$6.528 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 ascendió a M\$2.360.144 adeudándose M\$23.278.- por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

20.2 Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantienen cuotas serie Corporativa y Ejecutiva del Fondo según detalla a continuación:

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Relacionados Serie APV	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	0,32%	182.077	71.917,9276
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,31%	9.783.601	4.682,8428	-	-	-
TOTAL	0,31%	9.783.601	4.682,8428	0,32%	182.077	71.917,9276

Relacionados Serie Ejecutiva	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	0,29%	166.972	71.613,5369
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,51%	16.368.562	8.368,562	-	-	-
TOTAL	0,51%	16.368.562	8.368,562	0,29%	166.972	71.613,5369

Relacionados Serie Inversionista	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	0,12%	69.406	48.226,0932
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	0,12%	69.406	48.226,0932

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Relacionados Serie Universal	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	0,09%	51.521	41.192,9184
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,10%	320.101	320.101	-	-	-
TOTAL	0,10%	320.101	320.101	0,09%	51.521	41.192,9184

Relacionados Serie Institucional	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

21. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los conceptos que componen los gastos de cargo de este Fondo serán los que se señalan en la letra a) referidos a gastos por servicios externos, letra c) siguiente referidos a Gastos Indeterminados de cargo del Fondo y en la letra d) siguiente referido a los gastos por los impuestos que el Fondo deba pagar producto de las ganancias que se produzcan por las inversiones del Fondo.

El total de gastos operacionales de cargo del Fondo, entendiéndose por aquellos gastos definidos en las letras a) y c), se encuentra sujeto al límite de un 0,15% del patrimonio del Fondo.

a) Gastos por servicios externos:

Los gastos derivados de la contratación de servicios externos serán de cargo del Fondo, salvo cuando dicha contratación consista en administración de cartera de recursos del Fondo, en tal caso, los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora. Los gastos por servicios externos se encontrarán sujetos al porcentaje máximo de gastos referido en la letra c) siguiente.

La forma y política de distribución de tales gastos será efectuada fondo por fondo, de modo que los gastos no se distribuirán entre fondos administrados por la misma sociedad, sino asignados directamente a cada uno de ellos.

b) Gastos derivados de la Inversión en cuotas de otros fondos:

Los gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos serán de cargo del Fondo, por hasta un 100% anual sobre el patrimonio del Fondo. Se consideran en este ítem tanto los gastos de transacción como los gastos de gestión del fondo invertido y todo otro gasto en que incurra la administradora del fondo invertido por cuenta del mismo.

Aquellos gastos que sean inherentes a la inversión en cuotas de fondos, es decir, gastos implícitos en el valor cuota de los fondos en que se invierte, no estarán limitados al porcentaje máximo del 0,15% sobre el patrimonio del fondo.

c) Gastos indeterminados de cargo del Fondo:

Además de la remuneración por administración y los gastos mencionados, serán de cargo del Fondo los gastos cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurridos, que a continuación se especifican y con un límite de un 0,15% anual sobre el patrimonio del Fondo:

i) Las comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por efectuar inversiones en los instrumentos indicados en la política de inversión del fondo.

ii) Procesos de auditoría, peritaje, y publicaciones legales de los fondos.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

iii) Arriendo, mantención y adquisición de software, y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.

iv) Derechos o tasas correspondientes a las aprobaciones, registros o inscripciones del Reglamento Interno del Fondo ante la Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad competente.

v) Las comisiones de colocación que se deriven de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de fondos de inversión nacionales. La base de cálculo del 0,05% será calculada sobre el patrimonio del Fondo, en base a devengo diario.

d) Los impuestos que el Fondo deba pagar producto de las ganancias que se produzcan por las inversiones no estarán sujeta al porcentaje de gastos referido en el numeral anterior.

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se registrará tributariamente según leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en distintas inversiones realizadas por el Fondo, estos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Sociedad Administradora. Lo mismo sucederá con cualquier gravamen, que afecte la inversión en el país de destino, cualquiera sea su naturaleza, con un límite de un 100% anual sobre el patrimonio del fondo.

Los gastos de operación atribuibles al Fondo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, conforme a lo establecido en el reglamento interno se resumen de la siguiente manera:

Resumen	Gastos acumulados al término de los ejercicios	
	31 de diciembre de 2013 M\$	31 de diciembre de 2012 M\$
Serie APV	3.468	3.167
Serie Ejecutiva	24.361	25.728
Serie Inversionista	7.075	8.134
Serie Universal	5.100	5.054
Serie Institucional	-	-
Total Series	40.004	42.083

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

En el siguiente cuadro se explican las diferencias de los gastos acumulados a término del ejercicio 2012 y el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013.

	M\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	31.782
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2012 liberada en año 2013	(3.488)
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2013 por liberar en año 2014	11.710
Otros gastos de operación Estado de Resultados Integrales 31 de diciembre de 2013	40.004

22. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARÁCTER GENERAL N° 235 DE 2009)

Información de la custodia de valores mantenidos por el fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2013 y 2012, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	32.013.331	100,00%	99,82%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	32.013.331	100,00%	99,82%	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

CUSTODIA DE VALORES 31 DE DICIEMBRE DE 2012						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	56.942.133	100,00%	99,14%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	56.942.133	100,00%	99,14%	-	-	-

23. EXCESO DE INVERSIÓN

Es importante consignar que periódicamente se controla el Fondo Acciones Retail & Consumo Chile de acuerdo a las normas establecidas por las SVS. En este contexto, a continuación se presenta el estado de incumplimiento del fondo al 31 de diciembre de 2013:

Fecha Exceso	Emisor	Rut Emisor	% del Exceso	Limite Excedido	Causa del Exceso	Observaciones
06/12/2013	Cía. Cervecerías Unidas S.A	90.413.000-1	0,62%	10%	DP	Por causas no imputables a la Sociedad Administradora

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

24. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 7° DEL D.L. N° 1.328 - ARTICULO 226 LEY N° 18.045)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las garantías constituidas son las siguientes:

Al Cierre de los Periodos	Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde-Hasta)
2013	Boleta de Garantía	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	27.745,1299	Desde 29/05/2013 hasta 09/01/2015
2013	Depósito a Plazo	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	27.745,1299	Desde 10/01/2013 hasta 22/05/2013
2012	Depósito a Plazo	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	45.403,0556	Desde 10/01/2012 hasta 10/01/2013

25. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Serie APV: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2013 y 2012.

Serie APV				
Mes /2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	2.678,5437	61.178.388	7.782	1.077
Febrero	2.754,5142	64.504.734	7.270	1.069
Marzo	2.709,5993	63.994.912	7.797	1.068
Abril	2.609,4539	57.758.610	7.084	1.055
Mayo	2.523,8575	53.263.339	7.228	1.053
Junio	2.424,6184	49.731.311	6.486	1.044
Julio	2.258,8104	42.384.991	6.314	1.034
Agosto	2.200,2862	39.329.731	6.057	1.031
Septiembre	2.252,1853	39.214.333	5.780	1.030
Octubre	2.266,5870	38.241.789	5.843	1.025
Noviembre	2.156,7075	34.493.059	5.324	1.017
Diciembre	2.089,2440	32.126.485	5.052	1.015
		Total	78.016	

Serie APV				
Mes /2012	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	2.373,5600	65.201.047	7.530	1.190
Febrero	2.561,9229	70.215.845	7.441	1.186
Marzo	2.650,7946	73.955.862	8.237	1.181
Abril	2.569,2469	72.490.178	7.919	1.167
Mayo	2.405,8381	63.341.292	7.721	1.155
Junio	2.412,4593	62.129.898	7.192	1.145
Julio	2.375,2589	60.880.540	7.449	1.132
Agosto	2.322,8951	56.903.129	7.191	1.114
Septiembre	2.408,1296	57.585.774	7.012	1.110
Octubre	2.493,3833	59.459.204	7.428	1.100
Noviembre	2.437,5879	56.750.152	7.186	1.090
Diciembre	2.531,7315	57.434.347	6.823	1.090
		Total	89.129	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Ejecutiva: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2013 y 2012.

Serie Ejecutiva				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	2.463,4092	61.178.388	107.540	1.164
Febrero	2.530,1509	64.504.734	101.193	1.151
Marzo	2.485,4932	63.994.912	111.414	1.149
Abril	2.390,4651	57.758.610	101.448	1.137
Mayo	2.308,8925	53.263.339	101.341	1.127
Junio	2.215,1724	49.731.311	87.280	1.100
Julio	2.060,8673	42.384.991	81.515	1.059
Agosto	2.004,7283	39.329.731	75.509	1.039
Septiembre	2.049,3009	39.214.333	69.379	1.024
Octubre	2.059,5868	38.241.789	69.997	1.009
Noviembre	1.957,1505	34.493.059	64.252	982
Diciembre	1.893,3383	32.126.485	59.529	975
		Total	1.030.397	

Serie Ejecutiva				
Mes/2012	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	2.218,4511	65.201.047	119.934	1.416
Febrero	2.391,4435	70.215.845	116.600	1.405
Marzo	2.471,0199	73.955.862	129.639	1.399
Abril	2.391,8353	72.490.178	124.896	1.376
Mayo	2.236,6495	63.341.292	119.639	1.324
Junio	2.239,8390	62.129.898	107.335	1.294
Julio	2.202,2867	60.880.540	110.048	1.282
Agosto	2.150,7929	56.903.129	105.559	1.256
Septiembre	2.226,7636	57.585.774	101.247	1.229
Octubre	2.302,4457	59.459.204	106.468	1.210
Noviembre	2.247,9461	56.750.152	101.104	1.186
Diciembre	2.331,5749	57.434.347	98.444	1.176
		Total	1.340.913	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Inversionista: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2013 y 2012.

Serie Inversionista				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.519,6621	61.178.388	37.885	1.247
Febrero	1.559,9966	64.504.734	37.267	1.253
Marzo	1.531,5514	63.994.912	42.339	1.249
Abril	1.472,1481	57.758.610	38.530	1.223
Mayo	1.421,0672	53.263.339	36.926	1.215
Junio	1.362,6004	49.731.311	29.422	1.183
Julio	1.266,9305	42.384.991	27.158	1.145
Agosto	1.231,6862	39.329.731	25.431	1.127
Septiembre	1.258,3469	39.214.333	23.702	1.116
Octubre	1.263,9111	38.241.789	23.661	1.086
Noviembre	1.200,3579	34.493.059	21.349	1.062
Diciembre	1.160,5304	32.126.485	19.705	1.053
		Total	363.375	

Serie Inversionista				
Mes/2012	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.378,1898	65.201.047	46.045	1.642
Febrero	1.484,8334	70.215.845	44.816	1.616
Marzo	1.533,3300	73.955.862	49.363	1.608
Abril	1.483,3402	72.490.178	48.688	1.585
Mayo	1.386,2744	63.341.292	46.735	1.509
Junio	1.387,4526	62.129.898	41.357	1.455
Julio	1.363,3803	60.880.540	41.224	1.410
Agosto	1.330,7103	56.903.129	39.041	1.380
Septiembre	1.376,9214	57.585.774	37.271	1.360
Octubre	1.422,8732	59.459.204	39.741	1.339
Noviembre	1.388,3943	56.750.152	38.140	1.302
Diciembre	1.439,1897	57.434.347	36.111	1.269
		Total	508.532	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Universal: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2013 y 2012.

Serie Universal				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.319,0908	65.201.047	33.233	2.987
Febrero	1.352,6481	70.215.845	39.060	3.193
Marzo	1.326,4055	73.955.862	44.059	3.232
Abril	1.273,4926	72.490.178	36.604	3.087
Mayo	1.227,8436	63.341.292	34.656	3.032
Junio	1.175,9725	62.129.898	28.528	2.946
Julio	1.092,1065	60.880.540	26.360	2.836
Agosto	1.060,4637	56.903.129	24.095	2.781
Septiembre	1.082,1720	57.585.774	22.798	2.760
Octubre	1.085,6654	59.459.204	22.444	2.695
Noviembre	1.029,8890	56.750.152	20.257	2.655
Diciembre	994,5342	57.434.347	18.961	2.640
		Total	351.055	

Serie Universal				
Mes/2012	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.213,2053	65.201.047	35.182	3.519
Febrero	1.305,6292	70.215.845	34.093	3.510
Marzo	1.346,6703	73.955.862	39.620	3.572
Abril	1.301,2676	72.490.178	44.748	3.606
Mayo	1.214,6708	63.341.292	42.241	3.421
Junio	1.214,3049	62.129.898	34.320	3.288
Julio	1.191,8185	60.880.540	34.980	3.175
Agosto	1.161,8771	56.903.129	32.342	3.063
Septiembre	1.200,8424	57.585.774	30.207	3.018
Octubre	1.239,4431	59.459.204	32.263	2.998
Noviembre	1.208,0180	56.750.152	31.098	2.983
Diciembre	1.250,7260	57.434.347	30.476	2.909
		Total	421.570	



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES RETAIL & CONSUMO CHILE

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

28. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, tanto el Fondo como la Sociedad Administradora no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

29. HECHOS RELEVANTES

El 06 de diciembre de 2013 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros mediante un hecho esencial el cambio en la estructura societaria de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, que con fecha 05 de diciembre de 2013 Banco Santander Chile, Santander Inversiones Limitada y Santander Corredora de Seguros Limitada vendieron la totalidad de las acciones que poseían de la compañía. Los nuevos accionistas corresponden a SAM Investment Holdings Limited y Santander Asset Management UK Holdings Limited donde su participación es de 99,99% y 0,01% respectivamente.

30. HECHOS POSTERIORES

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2014 y el 04 de febrero de 2014, fecha de emisión de estos estados financieros que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.