

*Estados Financieros*

***FONDO MUTUO SANTANDER MONEY  
MARKET DÓLAR***

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

Estados financieros

**FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR**

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

US\$ - Dólar Estadounidense.

MUS\$ - Miles de dólares.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	31/12/2013 MUS\$	31/12/2012 MUS\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	1.893	370
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	10	564.349	504.933
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activos		566.242	505.303
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	11	27
Otros documentos y cuentas por pagar	12	763	4
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		774	31
Activo neto atribuible a los partícipes		565.468	505.272

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	Al 31/12/2013 MUS\$	Al 31/12/2012 MUS\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	15	3.214	5.105
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	10	(140)	155
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		-	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros		56	43
Otros		-	-
Total ingreso/ pérdida de la operación		3.130	5.303
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	20	(2.464)	(2.541)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	(49)	-
Total gastos de operación		(2.513)	(2.541)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos		617	2.762
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		617	2.762
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		617	2.762

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	Única	Total Seies
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	505.272	505.272
Aportes de cuotas	17	14.615.483	14.615.483
Rescate de cuotas	17	(14.555.904)	(14.555.904)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		59.579	59.579
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		617	617
Distribución de beneficios			
En efectivo		-	-
En cuotas		-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		617	617
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2013	17	565.468	565.468

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	Única	Total Seies
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	512.122	512.122
Aportes de cuotas	17	15.574.414	15.574.414
Rescate de cuotas	17	(15.584.026)	(15.584.026)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(9.612)	(9.612)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		2.762	2.762
Distribución de beneficios			
En efectivo		-	-
En cuotas		-	-
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		2.762	2.762
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2012	17	505.272	505.272

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	31/12/2013 MUS\$	31/12/2012 MUS\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(10.581.218)	(13.977.254)
Venta/cobro de activos financieros		10.538.567	13.894.979
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(2.245)	(2.528)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		2	-
Otros gastos de operación pagados	21	(34)	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(44.928)	(84.803)
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación	17	14.595.482	15.573.765
Rescates de cuotas en circulación	17	(14.549.112)	(15.584.026)
Otros	16	81	(2)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		46.451	(10.263)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		1.523	(95.066)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		370	95.436
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		1.893	370

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de dólares)

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar (en adelante “el Fondo”) es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual 90 días Nacional - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Bombero Ossa 1.068, Piso 8.

El objeto del Fondo será invertir el 100% de la cartera en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores nacionales que cuenten con una alta liquidez, con una duración máxima de la cartera de inversiones de 90 días, en conformidad a lo establecido en el Reglamento Interno. El Fondo está dirigido a inversionistas que deseen rentabilizar sus excedentes de capital en el corto plazo.

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 Mutuo Santander Money Market Dólar, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N° 306 de fecha de 05 de diciembre de 2001, e inició sus operaciones el día 5 de diciembre de 2001.

Modificaciones al Reglamento Interno del Fondo:

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en su calidad de Administradora del Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar, durante el año 2013 no ha efectuado modificaciones al Reglamento Interno del Fondo solo efectuó una actualización por temas relacionados a fusión.

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





## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de dólares)

### Fusión de fondos

Con fecha 16 de octubre de 2013, el directorio de la Administradora acordó en sesión extraordinaria N° 122, la fusión por incorporación del fondo mutuo Santander Bonos Dólar, al Fondo Mutuo Money Market Dólar, este último como fondo continuador, que se concretó con fecha 24 de noviembre de 2013.

En el proceso de fusión el “Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar” incorporó al “Fondo Mutuo Santander Bonos Dólar” siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 25 de noviembre de 2013.

Producido el evento anterior, la Administradora realizó la publicación de que trata el artículo N° 34 del D.S. N° 249, la que se encuentra disponible en la página web de la Administradora.

Con fecha 24 de noviembre de 2013, la Administración llevó a cabo un proceso de fusión que fuera acordado por el directorio de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, según consta en sesión extraordinaria de Directorio N° 122 realizado con fecha 16 de octubre de 2013.

Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales, del fondo absorbido al cierre de sus operaciones:

	24/11/2013
<u>Activo</u>	MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	81
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	13.801
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activos	13.882
<u>Pasivo</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	253
Remuneraciones sociedad administradora	1
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de dólares)

Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	254
Activo neto atribuible a los partícipes	13.628

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

De 01/01/2013 al  
24/11/2013  
MUS\$

### Ingresos (pérdidas) de la operación

Intereses y reajustes	303
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	(141)
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	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros	4
Otros	-
Total ingreso/ pérdida de la operación	166

### Gastos

Comisión de administración	(239)
Honorario por custodia y administración	-
Costo de transacción	-
Otros gastos de operación	(4)
Total gastos de operación	(243)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	(77)
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	(77)
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	-
Distribución de beneficios	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(77)

En notas 8, 16, 17 y 21 se hacen referencias a esta información.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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 tal 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 del Grupo SAM Investment Holding.

Las cuotas en circulación del Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar no cotizan en bolsa. El Fondo según Feller Rate Clasificadora de Riesgo, cuenta con clasificación de riesgo de crédito de las cuotas de AA+fm y una clasificación de riesgo de mercado de M1.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 4 de febrero de 2014.

### 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 Mutuo Santander Money Market Dólar correspondientes al ejercicio 2013 y 2012 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “SVS”) en Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”), en lo siguiente:

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, de conformidad con el número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que la modifique o remplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En el caso de que existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en el número 1.2.1 de la Sección I establecido en la Circular N°1.579 de 2002.

No obstante lo anterior, en lo que se refiere a presentación de la información financiera, los fondos mutuos Tipo 1 deberán utilizar el mismo formato de estados financieros bajo NIIF puesto a disposición por la Superintendencia de Valores y Seguros a la industria de fondos mutuos en general.

#### b) Comparación de la información

Los estados financieros anuales auditados al 31 de diciembre de 2013 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2012. Por lo tanto, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la SVS, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2013. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por el Fondo al 31 de diciembre de 2013.

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

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante "SVS") en Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "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, 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 Integral, Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y en el Estado de Flujo de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### d) Período cubierto

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

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- Estados 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 Dólares de Estados Unidos. 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 dólares de Estados Unidos. La administración considera el dólar de Estados Unidos como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en Dólares de Estados Unidos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

### f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros son convertidos a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

### g) Bases de conversión

Los activos y pasivos del Fondo no utilizan una base de conversión como por ejemplo UF, u otro tipo de cambio ya que todos sus instrumentos son llevados en la moneda de origen del Fondo.

### h) Cartera de inversiones

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los fondos mutuos definidos como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días”, de conformidad con del número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que la modifique o reemplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. De acuerdo a lo anterior los instrumentos que conforman la cartera de inversiones son valorizados al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En la valorización de la cartera se deberán contabilizar anticipadamente los intereses y

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

reajustes que cada instrumento devengará al día siguiente al de la valorización.

Cuando existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra (o a la última tasa de valorización, según corresponda) y TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo, los fundamentos y las bases para efectuar los ajustes deberán ser puestos a disposición de la Superintendencia de Valores y Seguros o de cualquier partícipe del Fondo, a su sola solicitud.

En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, es decir, valorizar los instrumentos al precio o valor de mercado se deberán aplicar los siguientes criterios: (a) si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno (TIR) promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 unidades de fomento; (b) si en el día de valorización no se hubiese superado el monto de 500 unidades de fomento referido en (a), o bien, no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad con lo dispuesto en letra (a) anterior.

Los criterios para realizar los ajustes a la valorización son los siguientes:

- Ajustes a nivel de cartera – A nivel de cartera, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,1% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes a nivel de instrumento – A nivel de instrumento, y cuando se trate de instrumentos a tasa nominal, la brecha al valorizar la cartera a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,6% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado. Cuando se trate de instrumentos denominados en monedas distintas al dólar de Estados Unidos y en otras unidades de reajuste, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,8% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes por otra causa – Conforme a lo establecido en la Circular N°1.990 y a sus posteriores modificaciones, el gerente general de la Administradora junto al área de riesgo del Banco, podrá realizar ajustes a tasa de mercado sobre uno o más instrumentos componentes de la cartera del Fondo, valorizados al respecto a TIR de compra, basándose en información de mercado, riesgo operacional y financiero.

#### 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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

### 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 919.022,1389 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo.

El Fondo al 31 de Diciembre del 2012 ha emitido 822.247,0035 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie Única, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan saldo Consolidado, definido en el literal que tengan un monto igual o superior a \$5.000, en calidad de Ahorro Provisional Voluntario, valor inicial USD\$100.

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.





## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior”.

### ñ) Garantías

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

La fecha efectiva de aplicación de NIIF 12 es el 1 de enero de 2013. La Administración del Fondo evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no tuvo un impacto significativo 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 significativo 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 MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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 sus 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.

#### IFRS 9 "Instrumentos Financieros": "Clasificación y Medición"

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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 aprobados 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.

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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 MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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 13 de noviembre de 2013.

El Reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Bombero Ossa 1.068, Piso 8 y en nuestro sitio web [www.santander.cl/fondos/fondos\\_mutuos.asp](http://www.santander.cl/fondos/fondos_mutuos.asp).

#### 5.1 Objeto del Fondo

El objeto del Fondo será invertir el 100% de la cartera en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores nacionales que cuenten con una alta liquidez, con una duración máxima de la cartera de inversiones de 90 días.

El Fondo está dirigido a inversionistas que deseen rentabilizar sus excedentes de capital en el corto plazo.

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 plazo, con una baja tolerancia al riesgo.

#### 5.2 Políticas de inversión

El Fondo invertirá en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo.

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 Chile.

El Fondo podrá mantener como disponible, con el objeto de efectuar las inversiones en títulos emitidos por emisores extranjeros o nacionales con denominación en otras monedas, las siguientes monedas:

País	Moneda	Porcentaje máximo de inversión sobre el activo del Fondo.
EE.UU.	Dólar de EE.UU.	40%
Países pertenecientes a la Unión Europea	Euro	40%



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Para lograr los objetivos del Fondo se proyecta que la duración promedio de la cartera de inversiones será de 90 días.

El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo.

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

### 5.3 Características y diversificación de las inversiones

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

Instrumentos	Mínimo	Máximo
a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	100%
b) Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	100%
c) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%
d) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%
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%	100%
f) Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	0%	100%
g) Otros valores de oferta pública de Deuda que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	0%	100%



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial Límite máximo de inversión por emisor: 10% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 25% del activo del Fondo

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 25% del activo del Fondo.

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 el Reglamento Interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

#### a) Contratos de derivados:

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere el numeral 10 del artículo 13 del Decreto Ley N° 1.328 de 1976, en las siguientes condiciones:

- El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos.
- Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán futuros y forwards
- Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- Los activos objetos de los contratos de futuros y forwards serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 204 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Superintendencia de Valores y Seguros

#### b) Venta corta y préstamo de valores:

El Fondo no contempla efectuar operaciones venta corta y préstamos de valores.

#### c) Adquisición de instrumentos con retroventa



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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.

### d) Límites

No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Circular N° 1.797 de la Superintendencia de Valores y Seguros.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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:

Caja:

- Saldo(s) en cuenta(s) corriente(s) bancaria(s) de cada Fondo (caja).

Instrumentos Líquidos:

- Papeles de Riesgo Soberano (Banco Central, Tesorería general de la Republica).

Vencimientos Líquidos:

- Depósitos Bancarios con clasificación mínima de N-1 y con vencimiento  $\leq$  30 días.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

A continuación se presenta la composición de la cartera para la medición de liquidez, con fecha de cartera al 31 de diciembre de 2013:

Fondo	Instrumentos. Líquidos según Fondo MUS\$	Vencimientos Líquidos MUS\$	Caja MUS\$	RV MUS\$	Activo Neto MUS\$	Liquidez %
Money Market Dólar	-	143.573	1.893	-	565.468	25,72%

Se puede observar que al cierre del año 2013, la cartera del Fondo se encuentra con un 25,72% de activos líquidos.

Para este tipo de Fondo no se considera la Renta Variable para la medición de Liquidez.

Para este tipo de Fondo no aplica la medición de inversiones no liquidas. 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 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.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Rating mínimo para renta fija nacional. Términos generales el control apunta a que el rating mínimo aceptable, será de N-2 para instrumentos de corto plazo y A- para los de largo plazo.

Rating mínimo para renta fija Internacional. Términos generales el control apunta a que el rating mínimo aceptable, será de BB+ para los instrumentos 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:

Clasificación de Riesgo	Activo Neto M\$	Posición M€	Posición %
Estatad	565.468	46.808	8,28%
AAA		105.891	18,73%
AA+		55.840	9,88%
AA		91.048	16,10%
AA-		167.810	29,68%
A+		47.355	8,37%
A		49.597	8,77%
<b>Total</b>		<b>565.468</b>	<b>564.349</b>

En la tabla anterior se observa que al 31 de diciembre de 2013 el Fondo se encuentra invertido en un 99,81% de su Activo Neto, en emisores con rating igual o superior a A, con lo que el riesgo crediticio se encuentra debidamente mitigado.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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 MUS\$	Posición MUS\$	Posición %
Banco Central	Estatat	565.468	46.808	8,29%
Banco Bice	AA		11.408	2,02%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	AA-		56.048	9,93%
Banco Chile	AAA		200	0,04%
Banco Consorcio	A+		47.355	8,39%
Banco Crédito E Inversiones	AA+		55.840	9,89%
Banco Estado	AAA		2.202	0,39%
Banco Falabella	AA		26.091	4,62%
Banco Internacional	A		24.567	4,35%
Banco Itaú Chile	AA		53.549	9,49%
Banco Penta	A		25.030	4,44%
Banco Santander	AAA		33.269	5,90%
Banco Security S.A.	AA-		55.916	9,91%
Corpbanca	AA-		55.846	9,90%
Hsbc Bank Chile	AAA		209	0,04%
Rabobank Chile	AAA		25.004	4,43%
Scotiabank Chile	AAA		45.007	7,98%
<b>Total</b>			<b>565.468</b>	<b>564.349</b>

En la tabla anterior se observa que la posición del Fondo Money Market Dólar se encuentra invertido en emisores bancarios de adecuada clasificación de riesgo y de reconocido prestigio en la banca nacional, lo que reduce 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 presentaba la siguiente composición de activos por tipo, moneda, y tramo de duración.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Total Act. por Tipo (MUSS)			Total Act. por Moneda (MUSS)			Total Act. por Tramos de Duración (MUSS)		
CAJA	1.893	0,33%	\$\$	46.808	8,27%	CAJA	1.893	0,33%
BCP *	46.808	8,27%	US\$	519.439	91,73%	0-180d	563.390	99,50%
DP	517.541	91,40%				181d - 360d	958	0,17%
<b>Cifras en M\$</b>	<b>566.242</b>	<b>100,00%</b>		<b>566.242</b>	<b>100,00%</b>		<b>566.242</b>	<b>100,00%</b>

\* La nomenclatura de instrumentos financieros es la siguiente: bonos bancarios (BB), pagares descontables del Banco Central (PDBC), bonos del central en pesos (BCP), bonos del central en UF (BCU), bonos de la Tesorería en pesos (BTP), bonos de la Tesorería en UF (BTU), depósitos a plazo (DP), efectos de comercio (EFC), y letras de crédito hipotecarias reajustables (LCHR). Los instrumentos con asterisco poseen pacto de reventa.

Como se aprecia en la composición de activos, sólo la exposición a Dólares de Estados Unidos representa riesgo de variación de tipo de cambio ya que tanto el valor cuota como el resto de los activos están denominados en Dólares americanos y en Pesos Chilenos respectivamente. Por otra parte el nivel de exposición del Fondo a variación de la UF es nulo, y el Fondo no posee posición en derivados. El riesgo de mercado del Fondo está principalmente representado por el riesgo de variación de tasas de interés.

En virtud de ello el riesgo mercado del Fondo se controla por banda de duración, debiendo estar comprendida entre 1 y 90 días (ambos incluidos). Al 31 de diciembre de 2013 presentaba una duración de 63 días.

### 6.2 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. El presente Fondo no se encuentra vulnerable a este riesgo por carecer de acciones en cartera.

#### 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. A continuación se exhiben las exposiciones netas del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Fondo	Escenario de estrés	Exposición neta en MUS\$	Impacto sobre activo total (MUS\$)	Impacto sobre activo total (%)
MONEY MARKET DOLAR	USD/CLP -1%	46.808	(468)	(0,08%)
MONEY MARKET DOLAR	USD/CLP -5%	46.808	(2.340)	(0,41%)
MONEY MARKET DOLAR	USD/CLP -10%	46.808	(4.681)	(0,83%)

### c) Riesgo tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre del año 2013 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 (MUS\$)	Δ MTM (MUS\$)	Δ MTM (%)
MONEY MARKET DOLAR	-100bps	517.541	971	0,19%
MONEY MARKET DOLAR	-50bps	517.541	486	0,09%
MONEY MARKET DOLAR	-10bps	517.541	97	0,02%
MONEY MARKET DOLAR	-5bps	517.541	49	0,01%
MONEY MARKET DOLAR	-1bps	517.541	10	0,00%
MONEY MARKET DOLAR	+1bps	517.541	(10)	0,00%
MONEY MARKET DOLAR	+5bps	517.541	(49)	(0,01%)
MONEY MARKET DOLAR	+10bps	517.541	(97)	(0,02%)
MONEY MARKET DOLAR	+50bps	517.541	(486)	(0,09%)
MONEY MARKET DOLAR	+100bps	517.541	(971)	(0,19%)

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

#### 7.1 Estimaciones contables críticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Fondo Santander Money Market presenta la siguiente información según Circular N° 1990 Letra c.2

Money Market Dólar al 31 de diciembre de 2013

Valorización fondos tipo 1, según circular N ° 1990	A TIR de compra MUS\$	A tasa de mercado MUS\$	Diferencia MUS\$
Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras	564.349	564.208	(141)
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>564.349</b>	<b>564.208</b>	<b>(141)</b>

Money Market Dólar al 31 de diciembre de 2012

Valorización fondos tipo 1, según circular N ° 1990	A TIR de compra MUS\$	A tasa de mercado MUS\$	Diferencia MUS\$
Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras	428.634	428.789	155
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	76.299	76.299	-
<b>TOTALES</b>	<b>504.933</b>	<b>505.088</b>	<b>155</b>

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

#### Moneda funcional

La Administración considera el dólar de Estados Unidos como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar de Estados Unidos 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 Dólares de Estados Unidos.

### 8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### 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

#### 10.1 Activos.

	31/12/2013 MUSS	31/12/2012 MUSS
Activos financieros a costo amortizado		
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	517.541	428.634
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	46.808	76.299
Total activos financieros a costo amortizado	564.349	504.933



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

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

Al 31 de diciembre de 2013

Al 31 de diciembre de 2012

Instrumento	<u>Al 31 de diciembre de 2013</u>				<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	517.541	-	517.541	91,52%	428.634	-	428.634	84,83%
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	46.808	-	46.808	8,28%	76.299	-	76.299	15,01%
Subtotal	564.349	-	564.349	99,80%	504.933	-	504.933	99,93%
ii) 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	564.349	-	564.349	99,80%	504.933	-	504.933	99,93%

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

10.3 El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Saldo de Inicio al 1 de enero	504.933	417.352
Intereses y reajustes	2.911	5.105
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios a costo amortizado	1	155
Compras	10.581.218	13.977.254
Ventas	(10.538.567)	(13.894.936)
Provisión por deterioro	-	-
Traspaso Intereses Carteras, fondo absorbido en fusión	303	-
Traspaso Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado, fondo absorbido en fusión	(141)	-
Traspaso Carteras, fondos absorbidos en fusión	13.639	-
Otros movimientos	52	3
Saldo Final al 31 de diciembre	<u>564.349</u>	<u>504.933</u>

Con motivo del proceso de fusión acontecido en el periodo 2013, el siguiente cuadro revela en detalle los valores traspasados, desde el fondo absorbido hacia el fondo continuador:

Traspasos por Fusión	Bonos Dólar (absorbido) M US\$	Money Market Dólar (continuador) M US\$	Total M US\$
Intereses y reajuste	303	2.911	3.214
Aumento (disminución) neto por otros cambios a costo amortizado	(141)	1	(140)
Activos Financieros Netos	13.639	547.636	561.275
Total Activos Financieros	13.801	550.548	564.349
Compras	20.163	10.561.055	10.581.218
Ventas	25.033	10.513.534	10.538.567
Resultado en Ventas	4	52	56

10.4 El fondo al 31 de diciembre del 2013 y 2012 no ha constituido provisión por deterioro para los activos financieros clasificados a costo amortizado.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee saldos en cuentas por cobrar y cuentas por pagar a intermediarios.

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

#### 12.1 Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee saldos en cuentas por cobrar.

#### 12.2 Otros documentos y cuentas por pagar

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Gastos fondos por pagar AGF	11	-
Inversión con retención (*)	752	4
Provisión gastos intermediación	-	-
<b>Total</b>	763	4

(\*) Inversión con retención es una Captación de Aportes con retención bancaria.

### 13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### 14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 15. INTERESES Y REAJUSTES

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

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	3.214	5.105
<b>Total</b>	<b>3.214</b>	<b>5.105</b>

### 16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

<b>Monedas</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Pesos chilenos	-	-
US Dólares	1.893	370
Euros (presentados en Dólares de Estados Unidos)	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>1.893</b>	<b>370</b>

A continuación se detalla el ítem “Otros” del estado de flujos de efectivo y efectivo equivalente, tales valores corresponden a los traspasos de los saldos de las cuentas corrientes, del fondo Santander Bonos Dólar, absorbido en el proceso de fusión acontecido en el periodo.

Fondo Mutuo Santander Bonos dólar	Montos en M\$
Dólares de Estados Unidos	81
Total Fondo	81

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie Única, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo.

Las cuotas de la serie 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 (dólar de Estados Unidos), se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2013	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en MUS\$
Única	919.022,1389	615,2929	565.468
Totales	919.022,1389		565.468

Al 31 de diciembre de 2012	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en MUS\$
Única	822.247,0035	614,5021	505.272
Totales	822.247,0035		505.272

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 Única US\$100

El pago de los rescates se realiza en dinero efectivo y en dólares de Estados Unidos, dentro de un plazo no mayor a 1 día hábil bancario, 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.

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.

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 6, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en instrumentos de deuda de corto plazo, mediano y largo plazo de emisores nacionales y extranjeros con una duración máxima de la cartera de inversiones de 90 días, inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.





## **FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR**

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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 la serie: Única asciende a MUS\$565.468.

Al 31 de diciembre de 2012, el valor del activo neto de la serie: Única asciende a MUS\$505.272.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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 Única	Total
Saldo al 1 de enero	822.247,0035	822.247,0035
Cuotas suscritas	23.753.283,1285	23.753.283,1285
Cuotas rescatadas	(23.656.507,9931)	(23.656.507,9931)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	919.022,1389	919.022,1389

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

2012	Serie Única	Total
Saldo al 1 de enero	837.918,4993	837.918,4993
Cuotas suscritas	25.398.438,0464	25.398.438,0464
Cuotas rescatadas	(25.414.109,5422)	(25.414.109,5422)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2012	822.247,0035	822.247,0035

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

En el siguiente cuadro conciliatorio se explican las diferencias de las cuotas aportadas, evidenciadas 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 US\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	14.595.482
Inversiones con Retención* al 31 de diciembre de 2012, pagados en año 2013	4
Inversiones con Retención* al 31 de diciembre de 2013, por pagar en año 2014	(752)
Traspaso saldo inicial, proveniente del fondo absorbido	19.654
Aportes recibidos antes de fusión, provenientes del fondo absorbido	1.095
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes al 31 de diciembre de 2013	14.615.483

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

En el siguiente cuadro se desglosan los aportes revelados en el Estado de Cambio en el Activo Neto Inicial Atribuible a los Partícipes, separando los aportes constituyentes de flujo de efectivo, y los traspasos de saldos iniciales provenientes del fondo absorbido en la fusión.

Concepto	Serie Única M \$	Total Fondo M \$
Aportes de cuotas (+)	14.595.829	14.595.829
Traspaso Saldos Iniciales, fondo absorbidos	19.654	19.654
Total aportes -Estado de Cambio del Activo Neto atribuible a partícipes	14.615.483	14.615.483

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.

	M US\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	14.549.112
Rescates pagados antes de fusión, fondo absorbido	6.792
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes al 31 de diciembre de 2013	14.555.904

En el siguiente cuadro se presenta separadamente los rescates del fondo absorbido y del fondo continuador, revelados en el Estado de Cambio en el Activo Neto Inicial Atribuible a los Partícipes.

Concepto	Serie Única M \$	Total Fondo M \$
Rescates fondo continuador	14.548.859	14.548.859
Rescates fondo absorbido	7.045	7.045
Total rescates -Estado de Cambio del Activo Neto atribuible a partícipes	14.555.904	14.555.904

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 18. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen repartos de beneficios a participes que informar.

### 19. RENTABILIDAD DEL FONDO

19.1 La rentabilidad nominal del fondo, su serie, durante el ejercicio 2013 es la siguiente

Mes	Rentabilidad Mensual %
	Única
Enero	0,0311%
Febrero	0,0255%
Marzo	0,0157%
Abril	0,0100%
Mayo	0,0027%
Junio	0,0042%
Julio	0,0034%
Agosto	0,0060%
Septiembre	0,0068%
Octubre	0,0042%
Noviembre	0,0057%
Diciembre	0,0134%

La rentabilidad nominal del fondo, su serie, durante el ejercicio 2012 es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %
	Única
Enero	0,0546%
Febrero	0,0520%
Marzo	0,0625%
Abril	0,0661%
Mayo	0,0683%
Junio	0,0580%
Julio	0,0814%
Agosto	0,0289%
Septiembre	0,0132%
Octubre	0,0088%
Noviembre	0,0178%
Diciembre	0,0300%

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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
Única	0,1287%	0,6724%	0,9216%

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2012:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Única	0,5430%	0,7919%	1,2287%

## 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 Única
Hasta 0,80% exenta de IVA
sobre el patrimonio de la serie

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 ascendió a MUS\$2.464 adeudándose MUS\$11 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 ascendió a MUS\$2.541 adeudándose MUS\$27 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

El siguiente cuadro explica las diferencias por las remuneraciones pagadas a la sociedad administradora durante el periodo 2013. Estas diferencias se aprecian entre el Estado de Flujos de Efectivo y el Estado de Resultados Integrales, y se explican por las provisiones, y los flujos realizados por el fondo absorbido en la fusión de los mismos.

Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	2.245
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2012, pagados en año 2013:	(27)
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2012, a pagar en año 2013 (fondo absorbido)	(3)
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2013, a pagar en año 2014	11
Remuneraciones pagadas antes de fusión (fondo absorbido)	238
Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2013 - Comisión por Administración	2.464

### 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:

Relacionados Serie Única	Al 31 de diciembre de 2013			Al 31 de diciembre de 2012		
	%	Monto MUS\$	Cuotas	%	Monto MUS\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	0,26%	1.332	2.167,4231
Personas relacionadas	-	-	-	0,64%	3.212	5.227,4360
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,05%	267	433.7407	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>0,05%</b>	<b>267</b>	<b>433.7407</b>	<b>0,90%</b>	<b>4.544</b>	<b>7.394,859</b>



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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, entendiendo por aquellos gastos definidos en las letras a) y c), se encuentra sujeto al límite de un 0,05% 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:

No se contempla para este fondo inversión en cuotas de otros fondos.

#### 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 0,05% 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.

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.

d) Los impuestos que el Fondo deba pagar producto de las ganancias que se produzcan por las inversiones

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

no estarán sujeta al porcentaje de gastos referido en el numeral anterior.

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se regirá 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 MUS\$	31 de diciembre de 2012 MUS\$
Serie Única	49	-
Total Series	49	-

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.

	MUS\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	34
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2012 liberada en año 2013	-
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2013 por liberar en año 2014	11
Gastos pagados antes de fusión por fondo absorbido	4
Otros gastos de operación Estado de Resultados Integrales 31 de diciembre de 2013	49



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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 (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	564.349	100,00%	99,67%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>564.349</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,67%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

CUSTODIA DE VALORES 31 DE DICIEMBRE DE 2012						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	504.933	100,00%	99,93%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>504.933</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,93%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 23. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo no ha identificado excesos de inversión.

### 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	258.884,7820	Desde 29/05/2013 hasta 09/01/2015
2013	Depósito a Plazo	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	258.884,7820	Desde 10/01/2013 hasta 22/05/2013
2012	Depósito a Plazo	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	107.401,3383	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.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

El detalle de las operaciones de compra con retroventa al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Fecha compra	Contraparte			Nemotécnico del instrumento	Tipo de instrumento	Unidades nominales comprometidas	Total transado MUS\$	Fecha del vencimiento promesa de venta	Precio pactado	Saldo al cierre MUS\$
	Rut	Nombre	Clasificación de riesgo							
30-12-2013	97.032.000-8	BBVA	NA	BCP0800614	BCP	23.350.000.000	45.502	02-01-2014	0,30	45.502
30-12-2013	97.032.000-8	BBVA	NA	BCP0600618	BCP	650.000.000	1.306	02-01-2014	0,30	1.306

El detalle de las operaciones de compra con retroventa al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Fecha compra	Contraparte			Nemotécnico del instrumento	Tipo de instrumento	Unidades nominales comprometidas	Total transado MUS\$	Fecha del vencimiento promesa de venta	Precio pactado	Saldo al cierre MUS\$
	Rut	Nombre	Clasificación de riesgo							
28/12/2012	97.032.000-8	BBVA	NA	BCP0600617	BCP	22.540.000.000	48.999	02/01/2013	0,10%	48.999
28/12/2012	97.023.000-9	CORPBANCA	NA	BTP0600317	BTP	1.040.000.000	2.300	02/01/2013	0,05%	2.300
28/12/2012	97.023.000-9	CORPBANCA	NA	BTP0600318	BTP	11.285.000.000	25.000	02/01/2013	0,05%	25.000

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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.

Serie Única: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes del periodo 2013 y 2012.

Serie Única				
Mes /2013	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada mensual en MUS\$	N° de Participes
Enero	614,6932	551.232	223	8.839
Febrero	614,8501	537.975	202	8.795
Marzo	614,9469	533.342	229	8.723
Abril	615,0081	529.113	217	8.782
Mayo	615,0248	487.156	201	8.661
Junio	615,0506	429.239	154	8.412
Julio	615,0713	510.373	172	8.320
Agosto	615,1081	527.308	163	8.280
Septiembre	615,1497	545.150	165	8.237
Octubre	615,1754	577.134	173	8.274
Noviembre	615,2107	554.434	162	8.633
Diciembre	615,2929	566.242	165	8.537
		Total	2.226	

Serie Única				
Mes /2012	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada mensual en MUS\$	N° de Participes
Enero	611,5169	551.232	203	9.254
Febrero	611,8347	537.975	208	9.293
Marzo	612,2174	533.342	217	9.285
Abril	612,6223	529.113	202	9.187
Mayo	613,0407	487.156	194	8.927
Junio	613,3964	429.239	194	8.862
Julio	613,8959	510.373	216	8.810
Agosto	614,0734	527.308	236	9.038
Septiembre	614,1542	545.150	237	9.040
Octubre	614,2085	577.134	225	9.073
Noviembre	614,3180	554.434	204	8.988
Diciembre	614,5021	566.242	205	8.931
		Total	2.541	

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 27.1 Proceso de Fusión:

Fusión por incorporación del Fondo Mutuo Santander Bonos Dólar y Fondo Mutuo Santander Money Market, siendo este último el fondo continuador, que subsiste con fecha 25 de noviembre de 2013.

La siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes desde el 1 de enero al 24 de noviembre de 2013, para las series del Fondo Mutuo Santander Bonos Dólar.

Serie Única				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en MUS\$	N° de Participes
Enero	686,7028	18.687.419	26	717
Febrero	687,9046	18.419.684	23	713
Marzo	688,1089	18.232.885	25	701
Abril	687,3825	17.906.003	24	691
Mayo	686,4014	16.589.153	23	689
Junio	684,2781	15.958.723	21	673
Julio	684,6134	15.370.067	21	661
Agosto	683,9474	15.049.216	21	646
Septiembre	685,2143	15.004.659	20	640
Octubre	684,6746	14.347.708	20	628
Noviembre	684,6427	13.880.321	15	1
		Total	239	



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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 24 de noviembre de 2013 el Fondo registró un proceso de fusión por incorporación del fondo mutuo: "Fondo Mutuo Santander Bono Dólar" al "Fondo Mutuo" continuador el que en adelante se denomina "Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar", que subsiste con fecha 25 de noviembre de 2013, fusión que fuera acordada por el directorio de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, según consta en sesión extraordinaria de Directorio N° 122 realizado con fecha 25 de noviembre de 2013.

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 Holding Limited y Santander Asset Management UK Holdings Limited donde su participación es de 99,987% y 0,013% respectivamente.

### 30. HECHOS POSTERIORES

El 9 de enero de 2014, la Sociedad Administradora constituyó garantía a través de un depósito a plazo por un total de UF 134.895,4582 en beneficio de sus Fondos, con vigencia hasta el 14 de enero de 2015.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2014 y el 4 de febrero de 2014, fecha de emisión de estos estados financieros que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.