

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2014 y 2013 e informe
de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Santander Acciones Global Desarrollado

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Santander Acciones Global Desarrollado (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, sociedad administradora del Fondo es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.


Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Santander Acciones Global Desarrollado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Norma Internacionales de Información Financiera.

The logo for Deloitte, written in a stylized, cursive blue font.

Febrero 26, 2015
Santiago, Chile

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mauricio Farías N.', with a horizontal line underneath.

Mauricio Farías N.

Estados Financieros

**FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES
GLOBAL DESARROLLADO**

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2014 y 2013*

Estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

Informe del Auditor Independiente	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales.....	4
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes	5
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

\$ - Peso chileno

M\$ - Miles de pesos chilenos



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	983.513	232.056
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	62.890.602	39.173.582
Entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar	12	58.706	30.220
Otros activos		-	-
Total activos		63.932.821	39.435.858
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	11	765.917	-
Rescates por pagar	17	165.776	79.996
Remuneraciones sociedad administradora	20	14.217	9.410
Otros documentos y cuentas por pagar	12	52.311	3.308
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		998.221	92.714
Activo neto atribuible a los partícipes		62.934.600	39.343.144

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	15	60.765	50.786
Ingresos por dividendos		74.426	52.420
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado			-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente			-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	9.654.806	5.856.197
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	(263.370)	11.659
Otros		217.491	80.526
Total ingreso/ pérdida de la operación		9.744.118	6.051.588
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	20	(2.346.991)	(791.840)
Honorario por custodia y administración			-
Costo de transacción			-
Otros gastos de operación	21	(56.366)	(18.193)
Total gastos de operación		(2.403.357)	(810.033)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos		7.340.761	5.241.555
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		7.340.761	5.241.555
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		7.340.761	5.241.555
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		7.340.761	5.241.555

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



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	AM	Alto Patrimonio	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	1.905.249	11.588.610	12.042.865	13.806.420	-	-	39.343.144
Aportes de cuotas	17	1.490.888	20.985.771	18.476.333	28.356.292	-	-	69.309.284
Rescate de cuotas	17	(958.571)	(13.518.262)	(13.155.218)	(25.426.538)	-	-	(53.058.589)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		532.317	7.467.509	5.321.115	2.929.754	-	-	16.250.695
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		386.054	2.593.866	2.379.032	1.981.809	-	-	7.340.761
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		386.054	2.593.866	2.379.032	1.981.809	-	-	7.340.761
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2014	17	2.823.620	21.649.985	19.743.012	18.717.983	-	-	62.934.600

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	232.773	1.315.504	2.288.415	378.867	4.215.559
Aportes de cuotas	17	2.072.791	11.235.277	11.421.238	18.356.102	43.085.408
Rescate de cuotas	17	(854.790)	(2.684.154)	(3.382.332)	(6.278.102)	(13.199.378)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		1.218.001	8.551.123	8.038.906	12.078.000	(29.886.030)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		454.475	1.721.983	1.715.544	1.349.553	5.241.555
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		454.475	1.721.983	1.715.544	1.349.553	5.241.555
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2013	17	1.905.249	11.588.610	12.042.865	13.806.420	39.343.144

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(151.149.944)	(92.793.839)
Venta/cobro de activos financieros	8	137.852.313	69.933.447
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		62.160	30.944
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios	20	(2.342.184)	(656.822)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	1.424
Otros gastos de operación pagados	21	(9.673)	(11.113)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(15.587.328)	(23.495.959)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	17	69.309.284	34.497.926
Rescates de cuotas en circulación	17	(52.970.499)	(11.014.283)
Otros	16	-	219.154
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		16.338.785	23.702.797
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		751.457	206.838
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		232.056	25.218
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	983.513	232.056

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo Santander Acciones Global Desarrollado (en adelante “el Fondo”), es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Capitalización Extranjeros - Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas.

El objeto del Fondo será invertir al menos un 90% de su activo en instrumentos de capitalización, y al menos el 80% de la cartera estará invertida en instrumentos de emisores pertenecientes a países desarrollados o en títulos representativos de éstos. La zona geográfica comprendida por países desarrollados estará definida por Morgan Stanley Capital International (MSCI), de acuerdo a su Reglamentos Interno y modificaciones.

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 inversionistas cuyo interés sea invertir en cuotas de fondos mutuos con un portfolio diversificado y que tengan un horizonte de inversión de largo plazo, con alta tolerancia al riesgo.

El Fondo, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°190 de fecha de 12 de agosto de 1996, e inició sus operaciones el mismo día 12 de agosto de 1996.

Por naturaleza de los Fondos Mutuos, estos no pueden garantizar una determinada rentabilidad sobre la inversión, rentabilidad que es esencialmente variable e indeterminada.

Modificaciones al Reglamento Interno del Fondo:

Las modificaciones incorporadas por la Administradora con el objeto de, entre otras materias, adecuar el Reglamento Interno del Fondo a las disposiciones de Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N° 129 de 2014 y a la Norma de Carácter General de la Superintendencia de Valores y Seguros N° 365 de fecha 7 de mayo de 2014 (en adelante la “Norma”), son las siguientes:

a) Sección características generales:

Número 1.1.4: Se clasifica al tipo de inversionista del Fondo como un fondo dirigido al público en general.

b) Sección política de inversión y diversificación:

Número 2.2.2: Se establece que respecto de otros valores o instrumentos en que invierta el Fondo que no sean de deuda, tanto de emisores extranjeros como nacionales, no se harán diferenciaciones entre aquellos que cuenten o no con tal clasificación.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Número 2.2.3: Se establece que los mercados, instrumentos, bienes o certificados en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Superintendencia de Valores y Seguros, si fuere el caso.

Número 2.2.6: Se complementa lo indicado respecto al nivel de riesgo esperado de las inversiones señalando que el Fondo no garantiza su rentabilidad ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones.

Número 2.2.9: Se establece que el Fondo podrá invertir sus activos en cuotas de otros fondos. Adicionalmente, se señalan los tipos de fondos en los cuales el Fondo podrá invertir, indicando al efecto que a los primeros no se le exige como requisito para la inversión en ellos tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

Número 2.2.10: Se establece que el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley y sujeto a los límites establecidos en el número 3 del Reglamento Interno del Fondo.

Número 2.2.11: Se establece que el Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley y sujeto a los límites establecidos en el número 3 del Reglamento Interno del Fondo.

Número 3.1: Se actualizan denominaciones de los instrumentos señalados a las disposiciones de la Ley, su Reglamento y a la Norma, eliminando al efecto referencias a otras normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y a otros instrumentos que pueda autorizar dicha entidad.

Número 3.2: Se incorporan los siguientes límites máximos de inversión:

- (i) Límite máximo de inversión por emisor.
- (ii) Límite máximo de inversión en cuotas de un mismo fondo.
- (iii) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.
- (iv) Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.
- (v) Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella.

Adicionalmente, se indica que las inversiones de los fondos en los cuales el Fondo invierta, no deberán cumplir con límites o condiciones de diversificación diferentes de las que pudiese establecer la Superintendencia de Valores y Seguros.

Número 3.3: Se establece que la regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos y deberán ser subsanados dentro de los plazos que se establecen en el artículo 60° de la Ley.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Número 4.1.2: Se incorporan las opciones y los contratos de swap como contratos de derivados que el Fondo podrá celebrar, incluyendo al efecto las referencias a dichas operaciones en todo lo que sea aplicable en el texto del Reglamento Interno del Fondo.

Número 4.1.3: Se establece que el Fondo podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.

Números 4.1.6 y 4.1.7: Se especifican los límites generales y límites específicos, respectivamente, que el Fondo deberá cumplir para efectos de realizar operaciones con contratos de derivados.

Número 4.2.3: Se establecen las limitaciones que el Fondo deberá cumplir para efectos de realizar operaciones de venta corta y préstamo de valores.

Número 4.3.2: Se establecen las limitaciones que el Fondo deberá cumplir para efectos de realizar operaciones de adquisición de instrumentos con retroventa.

c) Sección política de liquidez: Se indica el porcentaje de activos del Fondo que serán de alta liquidez para efectos de contar con recursos necesarios para dar cumplimiento a sus obligaciones por las operaciones que realice, así como dar cumplimiento al pago de rescates de cuotas, pago de beneficios y otros necesarios para el funcionamiento del Fondo, señalando los activos que tienen tal carácter.

d) Sección política de votación: Se especifica la política que guiará a la Administradora en el ejercicio del derecho a voto que le otorgan al Fondo sus inversiones.

e) Sección series, remuneraciones, comisiones y gastos:

Número 8.1: Se incorporan las nuevas series AM y Alto Patrimonio incluyendo al efecto todas las referencias que ello implique en el texto del Reglamento Interno del Fondo.

Número 8.2: Se modifica la remuneración fija de la serie Universal de un “Hasta un 5,60% anual IVA incluido” a un “Hasta 5,10% anual IVA incluido”

Número 8.3.1: Se incorporan gastos referidos a la contratación de servicios externos, a la inversión en cuotas de otros fondos y a las indemnizaciones que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, señalándose en el número 8.3.7 del Reglamento Interno del Fondo que estos últimos gastos no estarán sujetos a un porcentaje máximo.

Número 8.3.2: Se faculta a la Administradora para contratar, en representación del Fondo, cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, indicándose que dichos gastos serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en el número 8.3.4 del Reglamento Interno del Fondo referido a gastos indeterminados de cargo del Fondo. Lo anterior, siempre que se sujeten a los límites máximos establecidos en dicho número y que los cobros se efectúen en condiciones de mercado.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Número 8.3.3:

(i) Se incluyen las comisiones y gastos como gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos, como también los gastos de transacción y gestión del fondo en el que se invierta y todo otro gasto en que incurra su administradora por cuenta del mismo.

(ii) Se señala que respecto del cobro de gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, que deriven de las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, se considerará además un límite máximo del activo del fondo invertido en estos activos. Asimismo, se establece que la Administradora no cobrará doble comisión de administración a los partícipes del Fondo por las inversiones de sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, en los términos que se señalan al efecto.

Número 8.3.4: Se elimina la letra e) relativa a comisiones de colocación que se deriven de la inversión de los recursos del Fondo en cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros, abiertos o cerrados.

Número 8.3.6: Se establece que si el Fondo debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en las distintas inversiones realizadas por el Fondo, estos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Administradora y no estarán sujetos al porcentaje máximo señalado en la en el número 8.3.4 del Reglamento Interno del Fondo referido a gastos indeterminados de cargo del Fondo.

Número 8.4.1: Se establece que para la base de cálculo en caso de porcentaje sobre el aporte, se considerará el valor que tenían las cuotas que se están rescatando, al día en que se efectuó el aporte de éstas.

Número 8.4.2: Se señala que en caso de introducir modificaciones al Reglamento Interno del Fondo, los partícipes tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de esta modificación, sin que sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe, salvo que se trate de una disminución en la remuneración de la Administradora o en los gastos de cargo del Fondo, de cambios en la denominación del Fondo o su política de inversión. Asimismo, se indica que en caso de fusión o división del Fondo, o de alguna de sus series, los partícipes tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día en que se materialice la fusión o división respectiva, y hasta 30 días después de dicho día, sin que sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe.

f) Sección suscripción, rescate y valorización de cuotas:

Número 9.1.5:

(i) Se actualizan las referencias existentes en esta sección relativas al Contrato de Suscripción de

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Cuotas, reemplazándolas al efecto por las de Solicitud y Comprobante de Aporte y Solicitud y Comprobante de Rescate en lo que sea aplicable.

(ii) Se establece que además de los medios remotos Internet y Atención Telefónica, la Administradora o sus Agentes Colocadores podrán utilizar todo otro medio remoto que dispongan en el futuro.

(iii) Se establece que el horario de cierre de operaciones del Fondo será aquel que establezca el Agente Colocador de la Administradora, el cual en ningún caso podrá exceder de las 15:00 horas.

Número 9.3: Se especifica que los rescates por montos significativos se refieren a rescates efectuados por un partícipe.

Número 9.4: Se establece que la descripción del plan periódico de inversión, sus características y sistemas de recaudación que se utilizarán están detallados en el Contrato General de Fondos de la Administradora.

Número 9.6: Se señala que el Fondo reconoce y acepta fracciones de cuotas y que para efectos de la determinación de los derechos y obligaciones que corresponden al partícipe, las cuotas considerarán cuatro decimales para ello.

Número 10.2: se establece que el valor contable del patrimonio del Fondo se calculará diariamente.

Número 10.3: Se especifican los medios de difusión del valor contable y cuotas en circulación.

g) Sección otra información relevante:

Número 13.3: Se indica que en caso que el Fondo deba ser liquidado por cualquier causa, será la Administradora la encargada de liquidar los activos del mismo velando en todo momento por el mejor interés del Fondo y sus partícipes, señalando que lo anterior es sin perjuicio de aquellos casos en los cuales la Superintendencia de Valores y Seguros sea la encargada de definir al liquidador del Fondo por las razones que la Ley señale.

Número 13.7: se especifica el mecanismo, forma y plazo por medio del cual, las indemnizaciones que perciba la Administradora deberán ser enteradas al Fondo o traspasadas a los partícipes.

Número 13.8: se especifican los mecanismos de resolución de controversias que se emplearán ante conflictos que pudieren surgir entre el partícipe y la Administradora.

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Fusión de fondos

Con fecha 1 de julio de 2013, el directorio de la Administradora acordó en sesión extraordinaria N°119, la fusión por incorporación de los fondos mutuos Santander Acciones Europa Desarrollado y Santander Acciones financieras Globales, al Fondo Mutuo Santander Acciones Global Emergente, este último como fondo continuador.

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

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales, de los fondos absorbidos al cierre de sus operaciones:

Estados Fondo Mutuo Santander Acciones Europa Desarrollado:

Estado de Situación Financiera	11/08/2013 M\$	Estado de Resultados Integrales	01/01/2013 al 11/08/2013 M\$
<u>Activo</u>		<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>	
Efectivo y efectivo equivalente	159.450	Intereses y reajustes	4.194
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	5.738.219	Ingresos por dividendos	17.606
Entregados en garantía	-	Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Activo financiero a costo amortizado	-	Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	750.041
Otras cuentas por cobrar	7.160	Resultado en ventas de instrumentos financieros	17.258
Otros activos	-	Otros	9.131
Total activos	5.904.829	Total ingreso/ pérdida de la operación	798.230
<u>Pasivo</u>		<u>Gastos</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	Comisión de administración	(97.249)
Cuentas por pagar a intermediarios	24.571	Honorario por custodia y administración	-
Rescates por pagar	17.984	Costo de transacción	-
Remuneraciones sociedad administradora	1.933	Otros gastos de operación	(3.762)
Otros documentos y cuentas por pagar	1.039	Total gastos de operación	(101.011)
Otros pasivos	-	Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	697.219
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	45.527	Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	-
Activo neto atribuible a los partícipes	5.859.302	Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	697.219
		Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	697.219
		Distribución de beneficios	-
		Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	697.219

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Estados Fondo Mutuo Santander Acciones Financieras Globales:

Estado de Situación Financiera	11/08/2013 M\$	Estado de Resultados Integrales	01/01/2013 al 11/08/2013 M\$
<u>Activo</u>		<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>	
Efectivo y efectivo equivalente	59.705	Intereses y reajustes	633
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	1.543.603	Ingresos por dividendos	6.325
Entregados en garantía	-	Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Activo financiero a costo amortizado	-	Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-	Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	327.764
Otras cuentas por cobrar	2.333	Resultado en ventas de instrumentos financieros	166
Otros activos	-	Otros	3.226
Total activos	1.605.641	Total ingreso/ pérdida de la operación	338.114
<u>Pasivo</u>		<u>Gastos</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	Comisión de administración	(32.647)
Cuentas por pagar a intermediarios	-	Honorario por custodia y administración	-
Rescates por pagar	-	Costo de transacción	-
Remuneraciones sociedad administradora	516	Otros gastos de operación	(1.280)
Otros documentos y cuentas por pagar	7	Total gastos de operación	(33.927)
Otros pasivos	-	Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos	304.187
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	523	Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior	-
Activo neto atribuible a los partícipes	1.605.118	Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto	304.187
		Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	304.187
		Distribución de beneficios	-
		Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	304.187

En notas 8, 16, 17, 20 y 21 se hacen referencias a esta información.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en adelante “la Administradora”. La Administradora pertenece a SAM Investment Holdings Limited y 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.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

La Administradora desde el 5 de diciembre de 2013 dejó de pertenecer al Grupo Banco Santander Chile, en donde sus accionistas nacionales como Banco Santander Chile, Santander Inversiones Limitada y Santander Corredora de Seguros Limitada efectuaron la venta de sus acciones a inversionistas extranjeros, pasando de esta manera la Administradora a formar parte de SAM Investment Holdings Limited.

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administradora el 26 de febrero de 2015.

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 2014 y 2013, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los estados financieros del Fondo Santander Acciones Global Desarrollado correspondientes al ejercicio 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Comparación de la información

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2014.

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

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

en las NIIF.

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

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

d) Período cubierto

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

- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes, estado de resultados integrales y estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

e) Moneda funcional y de presentación

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

f) Transacciones en moneda extranjera

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. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, aumentando o disminuyendo el rubro “Resultados en venta de instrumentos financieros”.

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

g) Bases de conversión

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

Los valores de conversión al cierre de cada período, son los siguientes:

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Unidad de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar observado	606,75	524,61
Euro observado	738,05	724,30

h) Activos y pasivos financieros

Clasificación:

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

- Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

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

- Pasivos financieros

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Reconocimiento, baja y medición:

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Estimación del valor razonable

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

Cuando se trata de instrumentos de capital del mercado local (acciones IPSA), la valorización se registra de acuerdo al promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las Bolsas de Valores del país durante el día de la valorización, en el caso de los instrumentos de capital emitidos en el mercado externo (acciones, fondos de inversión, etc.), estos son valorizados utilizando los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel industrial y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y

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

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

i) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

j) Efectivo y efectivo equivalente

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

k) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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.

1) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre del 2014 ha emitido 54.938.948,9799 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo al 31 de diciembre del 2013 ha emitido 39.997.747,4602 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie APV, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan saldo Consolidado, definido en el literal que tengan un monto igual o superior a \$5.000 en calidad de Ahorro Previsional Voluntario, valor inicial \$1.000.
- Serie Ejecutiva, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un monto igual o superior a \$50.000.000, valor inicial \$1.000.
- Serie Inversionista, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un monto igual o superior a \$20.000.000, valor inicial \$1.000.
- Serie Universal, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un monto igual o superior a \$5.000, valor inicial \$1.000.
- Serie Alto Patrimonio, corresponde a aquellos Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$350.000.000, valor inicial \$1.000
- Serie AM, corresponde a aquellos aportes efectuados exclusivamente por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los Fondos que administra, valor inicial \$1.000.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

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.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

m) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

n) Tributación

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

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 2014 y 2013 el Fondo no ha designado activos para garantizar operaciones.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones están vigentes y han sido aplicadas, en el caso que correspondan a los fondos mutuos:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<i>Entidades de Inversión</i> – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

La aplicación de las correspondientes normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14, <i>Diferimiento de Cuentas Regulatorias</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, <i>Ingresos procedentes de contratos con clientes</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
<i>Entidades de Inversión</i> : Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2016

La Administradora estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

c) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido aplicadas anticipadamente, aunque su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

4. CAMBIOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2014, el Fondo no presenta ningún cambio en los criterios contables utilizados en la preparación de sus estados financieros.

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 octubre de 2014.

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.

5.1 Objeto del Fondo

El objetivo del Fondo será invertir al menos un 90% de sus activos en instrumentos de capitalización, y al menos el 80% de los mismos estará invertida en instrumentos de emisores pertenecientes a países desarrollados o en títulos representativos de éstos. La zona geográfica comprendida por países desarrollados estará definida por Morgan Stanley Capital International (MSCI).

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 inversionistas cuyo interés sea invertir en cuotas de fondos mutuos con un portfolio diversificado y que tengan un horizonte de inversión de largo plazo, con alta tolerancia al riesgo.

5.2 Políticas de inversión

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

Clasificación de riesgo:

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

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

Respecto de otros valores o instrumentos en que invierta el Fondo que no sean de deuda, tanto de emisores extranjeros como nacionales, el Fondo no hará diferenciaciones entre aquellos que cuenten o no con clasificación.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Mercados de inversión: El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones serán países desarrollados a nivel Global.

Los mercados, instrumentos, bienes o certificados en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Superintendencia de Valores y Seguros, si fuere el caso.

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

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.	100 %
Países pertenecientes a la Unión Europea	Euro	100%

El Fondo no garantiza su rentabilidad ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

El porcentaje mínimo del activo del Fondo que será invertido en instrumentos de capitalización de emisores pertenecientes a países desarrollados o en títulos representativos de éstos, será de un 80%.

Las inversiones extranjeras que realice este Fondo podrán estar expuestas a riesgo cambiario.

El Fondo podrá invertir sus activos en cuotas de otros fondos, los cuales deberán ser: (i) fondos mutuos del tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidos en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o la reemplace o (ii) fondos globales, de países, regionales o sectoriales, a los cuales no se le exige como requisito para la inversión en ellos tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

El Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley N° 20.712, sujeto a los límites del número 3 siguiente.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley N° 20.712, sujeto a los límites del número 3 siguiente.

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

5.3 Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	%Mínimo	%Máximo
Instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	90%	100%
Instrumentos de emisores pertenecientes a países desarrollados o en títulos representativos de éstos. La zona geográfica comprendida por países desarrollados estará definida por Morgan Stanley Capital International (MSCI).	80%	100%
Instrumentos de Deuda de Emisores Nacionales:		
a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	0%	10%
b) Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	10%
c) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.	0%	10%
d) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria	0%	10%
e) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	0%	10%
f) Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	0%	10%
Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales:		
a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	20%
b) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	20%
c) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos.	0%	20%
Instrumentos de Deuda Emitidos por Emisores Extranjeros:		
a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	10%
b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	10%
c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	10%
Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros:		
a) Acciones de transacción bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	100%
b) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	100%
c) Títulos representativos de índices.	0%	100%
d) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos.	0%	100%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Límite máximo de inversión en cuotas de un mismo fondo: 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella: 25% del activo del Fondo.

Las inversiones de los fondos en los cuales el Fondo invierta, no deberán cumplir con límites o condiciones de diversificación diferentes de las que pudiere establecer la Superintendencia de Valores y Seguros.

Excesos de inversión.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos y deberán ser subsanados dentro de los plazos que se establecen en el artículo 60° de la Ley N° 20.712.

5.4 Operaciones que realizará el Fondo

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

a) Contratos de derivados: El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere la Norma de Carácter General N° 204 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 28 de diciembre de 2006 y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones o la norma que la reemplace,, en las siguientes condiciones:

- El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán opciones, futuros, forwards y swaps.
- Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta. Asimismo, el Fondo podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.
- Los activos objeto de los contratos a que se refiere el numeral 4.1.2 anterior serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija, acciones, índices y cuotas de fondos.
- Los contratos forward y swap se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de opciones y futuros se realizarán en mercados bursátiles ya sea dentro o fuera de Chile.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Límites generales:

En cuanto a los límites generales de inversión, en lo que respecta a los contratos de opciones, futuros, forwards y swaps, se estará a lo siguiente:

i) La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo. Los excesos producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse hasta por un plazo de 90 días, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso. No obstante lo anterior, si la inversión supera el 10% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.

ii) El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps que mantenga vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 30% del valor del activo del Fondo. Cualquier exceso que se produzca sobre este porcentaje deberá ser regularizado al día siguiente de producido.

iii) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de esas opciones lanzadas por el Fondo.

Los excesos producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse hasta por un plazo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso. No obstante lo anterior, si los activos comprometidos superan el 10% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.

iv) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra no podrá exceder el 50% del valor del activo del Fondo. No obstante lo anterior, sólo podrá comprometerse hasta un 5% de los activos del Fondo, en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de su cartera contado.

Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de compra, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de las opciones lanzadas por el Fondo.

Los excesos producidos en el lanzamiento de opciones de compra sobre activos que no forman parte de la cartera contado, generados por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse hasta por un plazo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso. No obstante lo anterior, si los activos comprometidos superan el 10% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Límites específicos

En cuanto a los límites específicos, en lo que respecta a los contratos de opciones, futuros, forwards y swaps, se estará a lo siguiente:

(i) Límites específicos para derivados sobre monedas:

a) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a vender por la emisión de opciones de compra, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda.

b) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a comprar por la emisión de opciones de venta, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, más la inversión en esa moneda en la cartera contado, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en esa moneda.

Los excesos sobre estos límites que se produzcan por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada, deberán regularizarse en un plazo máximo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo el exceso.

En el caso de que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites a) y b) anteriores.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda vendida en futuros, forwards y swaps, la cantidad de la misma comprada en futuros, forwards y swaps. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa moneda comprada en futuros, forwards y swaps, la cantidad de la misma vendida en futuros, forwards y swaps. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Valor de la moneda, el valor que el Fondo deba utilizar para valorizar las inversiones en su cartera contado, de la respectiva moneda.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

(ii) Límite para las operaciones de derivados sobre Índices:

a) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del índice, no podrá exceder el monto efectivamente invertido por el Fondo en el tipo de instrumentos componentes de ese índice.

b) La cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a comprar por la emisión de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del índice, no podrá exceder el 15% del activo del Fondo. No obstante, cuando alguno de los componentes del índice represente por sí mismo más del 50% de la ponderación del respectivo índice, dicho límite no podrá exceder el 10% del activo del Fondo.

En el caso que se produzcan excesos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada, este exceso podrá mantenerse hasta por un plazo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo. No obstante lo anterior, si la cantidad comprometida de comprar de un determinado índice, supera el 20% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.

En el caso de que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones de un mismo tipo (opciones de compra o de venta), sobre el mismo índice y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites a) y b) anteriores.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de ese índice vendido en futuro, forward y swap, la cantidad del mismo comprado en futuro, forward y swap. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean como activo objeto el mismo índice.

- Cantidad neta comprometida a comprar de un determinado índice a través de contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de ese índice comprado en futuro, forward y swap, la cantidad del mismo vendido en futuro, forward y swap. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean como activo objeto el mismo índice.

- Valor del índice, el precio contado de los índices objeto de los contratos de futuro, forward, swap y opciones.

(iii) Límite para las operaciones de derivados en acciones individuales:

a) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada acción a través de contratos de futuro,

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

forward y swap, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder el número de unidades de esa acción mantenida por el Fondo.

b) La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada acción, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de esa acción mantenida en la cartera contado, no podrá exceder el límite máximo de acciones por emisor, establecido en la Ley. Asimismo, el número de acciones que resulte de lo dispuesto en esta letra, valorizado al precio que el Fondo utiliza para valorizar su cartera accionaria contado, no podrá ser superior al 10% del valor del activo del Fondo.

Los excesos sobre este último límite producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada, deberán regularizarse en un plazo máximo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo el exceso.

En el caso de que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites anteriores.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada acción a través de contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa acción vendida en futuro, forward y swap, la cantidad de la misma comprada en futuro, forward y swap. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean la misma acción objeto.

- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada acción a través de contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa acción comprada en futuro, forward y swap, la cantidad de la misma vendida en futuro, forward y swap. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean la misma acción

(iv) Límite para las operaciones de derivados de tasa de interés e instrumentos de renta fija:

a) La cantidad neta comprometida a vender de alguno de los activos objeto mencionados en este número, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones de renta fija que posea el Fondo.

b) La cantidad neta comprometida a comprar de alguno de los activos objeto mencionados en este número, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor del activo del Fondo.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Los excesos sobre estos límites que se produzcan por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada, deberán regularizarse en un plazo máximo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo el exceso.

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender en contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto vendido en futuros, forwards y swaps, la cantidad del mismo activo comprado en futuros, forwards y swaps. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Cantidad neta comprometida a comprar en contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad del activo objeto comprado en futuros, forwards y swaps, la cantidad del mismo activo vendido en futuros, forwards y swaps. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año calendario y posean el mismo activo objeto.

- Valor del activo objeto, el precio contado del instrumento o tasa de interés, según corresponda.

(v) Límite para las operaciones de derivados de cuotas de fondos:

a) La cantidad neta comprometida a vender de una determinada cuota de fondos, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a vender por el lanzamiento de opciones de compra, no podrá exceder el número de unidades de esa cuota mantenido por el Fondo en cartera.

b) La cantidad neta comprometida a comprar de cuotas emitidas por un mismo fondo, a través de contratos de futuro, forward y swap, más la cantidad que se está obligado a comprar por el lanzamiento de opciones de venta, más la cantidad de esas cuotas mantenidas en la cartera contado, valorizadas al precio que el Fondo utiliza para valorizar su cartera contado, no podrá ser superior al 25% del valor del activo.

Los excesos sobre este último límite producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada deberán regularizarse en un plazo máximo de 30 días, contado desde la fecha en que se produjo el exceso.

En el caso de que se mantengan simultáneamente posiciones titulares y lanzadoras sobre opciones del mismo tipo (compra o venta), sobre el mismo activo objeto y con el mismo plazo de vencimiento y precio de ejercicio, dichas posiciones deberán ser eliminadas del cálculo de los límites anteriores.

Para efectos de los límites indicados precedentemente se entenderá por:

- Cantidad neta comprometida a vender de una determinada cuota de fondos a través de contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa cuota vendida en futuro, forward y swap, la cantidad de las mismas comprada en futuro, forward y swap. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentren dentro del mismo mes y año

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

calendario y posean la misma cuota objeto.

- Cantidad neta comprometida a comprar de una determinada cuota de fondos a través de contratos de futuro, forward y swap, la diferencia positiva que resulta de restar a la cantidad de esa cuota comprada en futuro, forward y swap, la cantidad de la misma vendida en futuro, forward y swap. El neto anterior será realizado para los contratos cuyas fechas de vencimiento se encuentran dentro del mismo mes y año calendario y posean la misma cuota objeto.

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados. Estos instrumentos implican riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que las hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del activo subyacente y puede multiplicar las pérdidas y ganancias de valor de la cartera.

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

- El Fondo actuará en calidad de prestamista y/o prestatario
- Los activos objetos sobre los cuales el Fondo realizará estas operaciones serán: Acciones en que esté autorizado a invertir el Fondo.
- En las operaciones de venta corta que el Fondo realice, la posición corta máxima que podrá mantenerse será de un 10% de su patrimonio por emisor y de un 25% de su patrimonio por grupo empresarial.
- Las operaciones a que se refiera este título se sujetará a los siguientes límites especiales:
 - a) El porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de valores será de un 10%.
 - b) El monto máximo de posiciones cortas a realizar será \$ 10.000.000.000
 - c) El porcentaje máximo del total de activos que podrá ser utilizado en operaciones de venta corta será 25%.

c) Adquisición de instrumentos con retroventa:

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Límites: El Fondo podrá invertir hasta un 20% de su activo total en instrumentos de deuda adquiridos mediante compras con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos pactados con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

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:

- Saldo(s) en cuenta(s) corriente(s) bancaria(s) de cada Fondo (caja).
- Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o garantizados por el Estado de Chile (Estatales).
- Instrumentos emitidos por Bancos domiciliados en Chile con clasificación de riesgo AAA.
- Instrumentos emitidos por Bancos Centrales o Estados Extranjeros clasificados en AAA internacional, instrumentos soberanos de la República de Chile (Estatal).

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

A continuación se presenta la composición de la cartera para la medición de liquidez, con fecha de cartera al 31 de diciembre de 2014:

Fondo	Instrumentos. Líquidos según Fondo M\$	Vencimientos Líquidos M\$	Caja M\$	RV M\$	Activo Neto M\$	Liquidez %
Acciones Global Desarrollado	2.325.233	-	983.513	-	62.934.600	5,26%

Se puede observar que al cierre del año 2014, la cartera del Fondo se encuentra con un 5,26% de activos líquidos.

Este Fondo no presenta inversiones no líquidas. 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.

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo, no presenta ningún exceso correspondiente al rating mínimo para renta fija nacional.

ii. Límite para fondos de inversión por fondo. La Administradora ha establecido diferentes límites máximos de concentración por Fondo. A continuación se presenta dicho control para el Fondo, al 31 de diciembre de 2014:

Fondo de Inversión	Gestora	Monto Inversión M\$	Activo Neto M\$	Posición %
Alliance Bernstein SICAV - Select US Equity Portfolio	Alliance Bernstein Luxembourg S.A.	4.863.213	62.934.600	7,73%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust - US Enhanced Index Equity Alpha Fund	AXA Rosenberg Management Ireland Limited	4.297.811		6,83%
BlackRock Global Funds - European Fund	BlackRock S.A. Luxembourg	2.968.944		4,72%
Candriam Quant Equities USA	Candriam Luxembourg SA	2.338.992		3,72%
Goldman Sachs Funds SICAV - US CORE Equity Portfolio	Goldman Sachs Asset Management Intl.	4.300.468		6,83%
Invesco Pan European Equity Fund	INVESCO Management SA (Lux)	1.676.153		2,66%
Investec Global Strategy Fund Ltd - Asia Pacific Equity Fund	Investec Asset Management Ltd	3.004.558		4,77%
iShares Core S&P 500 ETF	BlackRock Fund Advisors	3.325.803		5,28%
iShares Europe ETF	BlackRock Fund Advisors	1.382.667		2,20%
JPMorgan Funds - US Value Fund	JPMorgan Asset Management Europe,S.a.r.l	3.315.040		5,27%
JPMorgan Investment Funds - US Select Equity Fund	JPMorgan Asset Management Europe,S.a.r.l	4.456.410		7,08%
Jupiter JGF - European Opportunities	Jupiter Global Fund SICAV/Luxembourg	2.961.299		4,71%
MFS Meridian Funds - European Research Fund	MFS International Ltd	2.565.545		4,08%
Nomura Funds Ireland - Japan Strategic Value Fund	Nomura Asset Management Co Ltd	4.947.145		7,86%
Robeco Emerging Conservative Equities	Robeco Luxembourg S.A.	1.419.030		2,25%
Robeco US Large Cap Equities	Robeco Luxembourg S.A.	3.461.784		5,50%
Schroder International Selection Fund - Emerging Markets	Schroder Investment Management Lux	3.143.142		4,99%
Schroder International Selection Fund - US Large Cap	Schroder Investment Management Lux	3.330.398		5,29%
Threadneedle Investment Funds ICVC - Pan European Fund	Threadneedle Investment Funds Icvc	2.527.758		4,02%
Total		60.286.160		62.934.600

En el cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2014, el Fondo se encuentra invertido en fondos de inversión internacionales que cuentan con una amplia experiencia, lo que mitiga de manera importante el riesgo crediticio asociado.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

iii. Límite para fondos de inversión por gestora. La Administradora ha establecido diferentes límites máximos de concentración por gestora. A continuación se presenta dicho control para el Fondo al 31 de diciembre de 2014:

Gestora	Monto Inversión M\$	Activo Neto M\$	Posición %
Alliance Bernstein Luxembourg S.A.	4.863.213	62.934.600	7,73%
AXA Rosenberg Management Ireland Limited	4.297.811		6,83%
BlackRock Fund Advisors	4.708.470		7,48%
BlackRock S.A. Luxembourg	2.968.944		4,72%
Goldman Sachs Asset Management Intl.	4.300.468		6,83%
INVESCO Management SA (Lux)	1.676.153		2,66%
Investec Asset Management Ltd	3.004.558		4,77%
JPMorgan Asset Management Europe,S.a.r.l	7.771.450		12,35%
MFS International Ltd	2.565.545		4,08%
Nomura Asset Management Co Ltd	4.947.145		7,86%
Robeco Luxembourg S.A.	4.880.814		7,75%
Schroder Investment Management Lux	6.473.540		10,29%
Candriam Luxembourg SA	2.338.992		3,72%
Jupiter Global Fund SICAV/Luxembourg	2.961.299		4,70%
Threadneedle Investment Funds Icvc	2.527.758		4,02%
Total	60.286.160		62.934.600

En cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2014, el Fondo se encuentra invertido en reconocidas gestoras internacionales lo que mitiga el riesgo crediticio asociado.

iv. 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 2014 en renta fija nacional:

Clasificación de Riesgo	Activo Neto M\$	Posición M\$	Posición %
Estatal	62.934.600	49.930	0,08%
AAA		2.275.303	3,62%
AA+		79.930	0,12%
AA		199.279	0,32%
Total	62.934.600	2.604.442	4,14%

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

En el cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2014, el Fondo se encuentra invertido en emisores de renta fija nacional con rating iguales o superiores a AA, con lo que el riesgo crediticio se encuentra debidamente mitigado.

En este sentido se debe consignar que el 4,14% del total de activo neto que maneja el dicho Fondo se encuentra invertido en renta fija nacional.

v. 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 2014 en renta fija nacional:

Emisor	Clasificación	Activo Neto M\$	Posición M\$	Posición %
Banco Bice	AA	62.934.600	99.665	0,16%
Banco Central	Estatad		49.930	0,08%
Banco Chile	AAA		69.764	0,11%
Banco Crédito E Inversiones	AA+		29.952	0,05%
Banco Estado	AAA		39.564	0,06%
Banco Falabella	AA		19.868	0,03%
Banco Itaú Chile	AA		79.746	0,13%
Banco Santander	AAA		1.142.072	1,81%
Deutsche Bank S.A.	AA+		49.978	0,08%
Hsbc Bank Chile	AAA		19.993	0,03%
Scotiabank Sudamericano	AAA		1.003.910	1,60%
Total			62.934.600	2.604.442

En el cuadro anterior se observa que la posición en renta fija nacional del Fondo se encuentra invertida en instituciones financieras y entidades de gobierno, de adecuadas clasificaciones de riesgo, lo que mitiga de manera importante el riesgo de crédito asociado.

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

c) Riesgo de mercado

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

Al cierre del 2014 el Fondo presentaba la siguiente composición de activos por activo y moneda.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Total Act. por Tipo (M\$)			Total Act. por Moneda (M\$)			RV por sector (M\$)		
CAJA	983.513	1,54%	\$\$	2.633.454	4,12%	CAJA	983.513	1,54%
ETF	4.708.470	7,36%	USD	45.109.185	70,56%	Funds	60.286.160	94,30%
OEIC	2.527.758	3,95%	EUR	16.190.182	25,32%	RENTA FIJA	2.604.442	4,07%
Open-End Fund	13.668.543	21,38%				Otros	58.706	0,09%
SICAV	39.381.389	61,60%						
PDBC	49.930	0,08%						
DP	2.554.512	4,00%						
OTROS	58.706	0,09%						
Cifras en M\$	63.932.821	100,00%		63.932.821	100,00%		63.932.821	100,00%

Como se aprecia en la composición de activos, el Fondo tiene riesgos de variación de tipo de cambio ya que se mantienen activos denominados en dólares (70,56% del activo) y euros (25,32% del activo). Por otra parte el nivel de exposición del Fondo a variación de la UF es nulo, y no tiene posición en derivados. El riesgo mercado del Fondo está principalmente representado por el riesgo de desvío en los rendimientos accionarios respecto del benchmark.

El riesgo mercado del Fondo Acciones Global Desarrollado es controlado mediante el monitoreo de la política de inversión del Fondo, la cual estipula que el porcentaje mínimo del activo del Fondo que será invertido en instrumentos de capitalización de emisores pertenecientes a países desarrollados o en títulos representativos de éstos, será de un 80%. Al cierre del año esta concentración alcanza un 83,38%.

6.2 Estimación del valor razonable.

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

competencia.

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2014:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-
C. F. I. y derechos preferentes	4.708.470	-	-	4.708.470
Cuotas de fondos mutuos	55.577.690	-	-	55.577.690
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	2.554.512	-	2.554.512
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	49.930	-	49.930
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	60.286.160	2.604.442	-	62.890.602

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2013:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	1.514.051	-	-	1.514.051
C. F. I. y derechos preferentes	2.432.410	-	-	2.432.410
Cuotas de fondos mutuos	32.461.943	-	-	32.461.943
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	1.207.748	-	1.207.748
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	1.557.430	-	1.557.430
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	36.408.404	2.765.178	-	39.173.582

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

6.3 Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

a) Riesgo de precios

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

Fondo	Escenario de estrés	MTM base (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
ACC GLOBAL DES	Precio acciones -1%	60.286.160	(602.862)	(0,94%)
ACC GLOBAL DES	Precio acciones -5%	60.286.160	(3.014.308)	(4,71%)
ACC GLOBAL DES	Precio acciones -10%	60.286.160	(6.028.616)	(9,43%)

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 brutas y netas del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

Fondo	Escenario de estrés	Exposición neta (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
ACC GLOBAL DES	CLP/USD -1%	45.109.185	(451.092)	(0,71%)
ACC GLOBAL DES	CLP/USD -5%	45.109.185	(2.255.459)	(3,53%)
ACC GLOBAL DES	CLP/USD -10%	45.109.185	(4.510.918)	(7,06%)
ACC GLOBAL DES	CLP/EUR -1%	16.190.182	(161.902)	(0,25%)
ACC GLOBAL DES	CLP/EUR -5%	16.190.182	(809.509)	(1,27%)
ACC GLOBAL DES	CLP/EUR -10%	16.190.182	(1.619.018)	(2,53%)

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

c) Riesgo tipo de interés

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

Fondo	Escenario de estrés	MTM base (M\$)	Δ MTM (M\$)	Δ MTM (%)
ACC GLOBAL DES	-100bps	2.604.442	4.630	0,18%
ACC GLOBAL DES	-50bps	2.604.442	2.315	0,09%
ACC GLOBAL DES	-10bps	2.604.442	463	0,02%
ACC GLOBAL DES	-5bps	2.604.442	231	0,01%
ACC GLOBAL DES	-1bps	2.604.442	46	0,00%
ACC GLOBAL DES	+1bps	2.604.442	(46)	(0,00%)
ACC GLOBAL DES	+5bps	2.604.442	(231)	(0,01%)
ACC GLOBAL DES	+10bps	2.604.442	(463)	(0,02%)
ACC GLOBAL DES	+50bps	2.604.442	(2.315)	(0,09%)
ACC GLOBAL DES	+100bps	2.604.442	(4.630)	(0,18%)

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

8.1 Activos

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- Instrumentos de capitalización	60.286.160	36.408.404
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	2.604.442	2.765.178
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>62.890.602</u>	<u>39.173.582</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>62.890.602</u>	<u>39.173.582</u>

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

8.2 Detalle contrapartes derivados (forward) en posición activa.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no mantiene saldos en instrumentos financieros derivados.

8.3 Efectos en resultados

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	(263.370)	11.659
- Resultados no realizados	9.654.806	5.856.197
Total ganancias/(pérdidas)	9.391.436	5.867.856
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	9.391.436	5.867.856

8.4 En el siguiente cuadro se detalla el movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, también se revelan los traspasos por fusión:

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	39.173.582	4.186.435
Intereses y Reajustes	60.765	45.958
Diferencias de Cambio		-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	9.654.806	4.778.392
Compras	151.915.861	92.793.839
Ventas	(137.852.313)	(69.933.447)
Vencimientos Derechos Forward	-	-
Traspaso Intereses Carteras, fondos absorbidos en fusión	-	4.828
Traspaso Valor Razonable Cartera, fondos absorbidos en fusión	-	1.077.805
Traspaso Carteras, fondos absorbidos en fusión	-	6.199.189
Otros Movimientos	(62.099)	20.583
Saldo Final al 31 de diciembre	62.890.602	39.173.582

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Con motivo del proceso de fusión que tuvo evento en el periodo 2013, el siguiente cuadro revela en detalle los valores traspasados, desde los fondos absorbidos hacia el fondo continuador:

Trasposos por Fusión	Acciones Europa Desarrollado (absorbido) M\$	Acciones Financieras Globales (absorbido) M\$	Acciones Global Desarrollado (Continuador) M\$	Total M\$
Intereses y reajuste	4.195	633	45.958	50.786
Valor Razonable	750.041	327.764	4.778.392	5.856.197
Activos Financieros Netos	4.983.983	1.215.206	27.067.410	33.266.599
Total Activos Financieros	5.738.219	1.543.603	31.891.760	39.173.582
Compras	9.306.516	1.379.168	82.108.155	92.793.839
Ventas	6.581.507	1.194.529	62.157.411	69.933.447
Resultado en Ventas	17.258	166	-5.765	11.659

En el siguiente cuadro se detalla la composición de las compras, para efecto conciliatorio entre el estado de flujos de efectivo y esta nota:

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014	151.149.944
Compras de activos financieros por pagar al 31 de diciembre de 2014	765.917
Compras de activos financieros por pagar al 31 de diciembre de 2013	-
Compras al 31 de diciembre de 2014	151.915.861

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

8.5 Composición de la cartera al 31 de diciembre 2014 y 2013

Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	1.514.051	1.514.051	3,85%
C.F.I. y derechos preferentes	-	4.708.470	4.708.470	7,48%	-	2.432.410	2.432.409	6,18%
Cuotas de fondos mutuos	-	55.577.690	55.577.690	88,31%	-	32.461.943	32.461.943	82,51%
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	60.286.160	60.286.160	95,79%	-	36.408.404	36.408.404	92,54%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	2.554.512	-	2.554.512	4,06%	1.207.748	-	1.207.748	3,07%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	49.930	-	49.930	0,08%	1.557.430	-	1.557.430	3,96%
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	2.604.442	-	2.604.442	4,14%	2.765.178	-	2.765.178	7,03%

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2014

Al 31 de diciembre de 2013

Instrumento	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que constan de factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2.604.442	60.286.160	62.890.602	99,32%	2.765.178	36.408.404	39.173.582	99,57%

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efectos en resultado entregados en garantía.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

11.1 Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

11.2 Cuentas por pagar a intermediarios

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Compra de instrumentos financieros extranjeros	765.917	-
Total	765.917	-

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

Monedas	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Dólares de EE.UU. (presentados en pesos chilenos)	579.264	-
Euros (presentados en pesos chilenos)	186.653	-
Saldo final	765.917	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Detalle intermediarios:

	% Sobre Activo Fondo	M\$
Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2014:		
All Funds Bank	1,198%	765.917
Total	1,198%	765.917

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

12.1 Otras cuentas por cobrar

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Dividendos por cobrar	12.266	-
Rebates por cobrar	46.440	30.220
Total	58.706	30.220

12.2 Otros documentos y cuentas por pagar

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Provisión gastos intermediación	50.001	3.308
Retención Impuesto APV	2.295	-
Otras cuentas por pagar	15	-
Total	52.311	3.308

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el Fondo no mantiene saldos en pasivos a valor razonable con efecto en resultados.

14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

14.1 Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Fondo no mantiene saldos en otros activos ni otros pasivos.

15. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el detalle de intereses y reajustes, es el siguiente:

	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros:	-	-
- A valor razonable con efecto en resultados	60.765	50.786
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	60.765	50.786

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Monedas	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	16.748	8.898
US Dólares (presentados en pesos chilenos)	797.341	217.990
Euros (presentados en pesos chilenos)	169.424	5.168
Saldo final	983.513	232.056

A continuación se detalla el ítem “Otros”, del estado de flujos de efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2013; tales valores corresponden a los traspasos de los saldos de las cuentas corrientes, de los fondos absorbidos en el proceso de fusión de los mismos.

Fondo Mutuo Acciones Europa Desarrollado	Montos en M\$
Pesos chilenos	125.295
US Dólares (presentados en Pesos chilenos)	4.013
Euros (presentados en Pesos chilenos)	30.141
Total Fondo	159.449
Fondo Mutuo Acciones Financieras Globales	Montos en M\$
Pesos chilenos	1.996
US Dólares (presentados en Pesos chilenos)	39.045
Euros (presentados en Pesos chilenos)	18.664
Total Fondo	59.705
Total ítem Otros	219.154

17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

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

Las cuotas de todas las series están sujetas a honorarios por administración y gastos de intermediación financiera, según consta en el Reglamento Interno al 31 de diciembre de 2014, en consecuencia todas las

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

cuotas de todas las series estaban sujetas a honorarios por administración.

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

Al 31 de diciembre de 2014	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	1.992.896,8866	1.416,8418	2.823.620
Ejecutiva	17.091.890,6832	1.266,6817	21.649.985
Inversionista	16.756.482,5035	1.178,2313	19.743.012
Universal	19.097.678,9066	980,1182	18.717.983
AM	-	-	-
Alto patrimonio	-	-	-
Totales	54.938.948,9799		62.934.600

Al 31 de diciembre de 2013	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	1.585.762,8822	1.201,4716	1.905.249
Ejecutiva	10.616.442,8630	1.091,5718	11.588.610
Inversionista	11.778.068,9382	1.022,4822	12.042.865
Universal	16.017.472,7768	861,9599	13.806.420
Totales	39.997.747,4602		39.343.144

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

- Serie APV	\$	5.000
- Serie Ejecutiva	\$	50.000.000
- Serie Inversionista	\$	20.000.000
- Serie Universal	\$	5.000
- Serie AM	\$	-
- Alto Patrimonio	\$	350.000.000

El pago de los rescates se realiza en dinero efectivo y en pesos chilenos, dentro de un plazo no mayor a 10 días de corridos, contado desde la fecha de la presentación de la solicitud de rescate. No obstante para rescates cuyo monto implica un 5% o más del patrimonio del Fondo, el Fondo dispondrá de 15 días corridos para el pago, según consta en el Reglamento Interno.

De acuerdo con los objetivos descritos en las 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.



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un máximo de 90%, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

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

Al 31 de diciembre de 2014, el valor del activo neto de las series: APV, Ejecutiva, Inversionista, Universal, AM y Alto Patrimonio asciende a M\$62.934.600.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor del activo neto de las series: APV, Ejecutiva, Inversionista y Universal asciende a M\$39.343.144.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

17. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACIÓN)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2014	Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Alto patrimonio	Total
Saldo al 1 de enero	1.585.762,8822	10.616.442,8630	11.778.068,9382	16.017.472,7768	-	39.997.747,4602
Cuotas suscritas	1.137.938,5212	17.729.044,6434	16.854.521,7476	30.536.479,0832	-	66.257.983,9954
Cuotas rescatadas	(730.804,5168)	(11.253.596,8232)	(11.876.108,1823)	(27.456.272,9534)	-	(51.316.782,4757)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	1.992.896,8866	17.091.890,6832	16.756.482,5035	19.097.678,9066	-	54.938.948,9799

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

2013	Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Total
Saldo al 1 de enero	257.882,6756	1.578.519,2115	2.911.043,3761	563.752,2027	5.311.197,4659
Cuotas suscritas	1.952.787,4033	10.977.446,5308	12.141.185,5942	22.234.915,4680	47.306.334,9963
Cuotas rescatadas	(624.907,1967)	(1.939.522,8793)	(3.274.160,0321)	(6.781.194,8939)	(12.619.785,0020)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	1.585.762,8822	10.616.442,8630	11.778.068,9382	16.017.472,7768	39.997.747,4602

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

En el siguiente cuadro se explican las diferencias de las cuotas aportadas, entre el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes, al 31 de diciembre de 2013:

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	34.497.926
Aportes recibidos antes de fusión - fondo Santander Acciones Europa Desarrollado	4.639.876
Aportes recibidos antes de fusión - fondo Santander Acciones Financieras Globales	577.842
Traspaso por fusión - fondo Santander Acciones Europa Desarrollado	2.300.576
Traspaso por fusión - fondo Santander Acciones Financieras Globales	1.069.187
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2013	43.085.408

En el siguiente cuadro se desglosan los aportes revelados en el estado de cambios en el activo neto inicial atribuible a los partícipes, separando los aportes constituyentes de flujo de efectivo, y los traspasos de saldos iniciales provenientes de los fondos absorbidos en la fusión.

Concepto	Series M \$				Total Fondo
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	
Aportes de cuotas (+)	1.309.626	9.403.028	11.042.903	17.960.088	39.715.645
Traspaso Saldos Iniciales, fondos absorbidos:					
Santander Acciones Europa Desarrollado (+)	561.717	1.131.587	310.942	296.330	2.300.576
Santander Acciones Financieras Globales (+)	201.448	700.662	67.393	99.684	1.069.187
Total aportes - Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes	2.072.791	11.235.277	11.421.238	18.356.102	43.085.408

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 2014.

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014	52.970.499
Rescates por pagar al 31 de diciembre de 2013 pagados en año 2014	(79.996)
Rescates por pagar al 31 de diciembre de 2014 a pagar en año 2015	165.776
Comisiones por pagar al 31 de diciembre de 2014 a pagar en año 2015	15
Retenciones por pagar al 31 de diciembre de 2014 a pagar en año 2015	2.295
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2014	53.058.589

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	11.014.283
Rescates por pagar al 31 de diciembre de 2012, pagados en año 2013	(642)
Rescates por pagar al 31 de diciembre de 2013, a pagar en año 2014	79.996
Rescates pagados antes de fusión - fondos Santander Acciones Europa Desarrollado	1.760.386
Rescates pagados antes de fusión - fondos Santander Acciones Financieras Globales	345.355
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2013	13.199.378

En el siguiente cuadro se presenta separadamente los rescates de los fondos absorbidos y del fondo continuador, revelados en el estado de cambios en el activo neto inicial atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	Series M \$				Total Fondo
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	
Rescates de cuotas fondo continuador	700.341	1.920.169	3.012.440	5.442.706	11.075.656
Rescates de cuotas, fondos absorbidos:					
Santander Acciones Europa Desarrollado	103.134	663.643	348.836	662.755	1.778.368
Santander Acciones Financieras Globales	51.315	100.342	21.056	172.641	345.354
Total Rescates -Estado de Cambio del Activo Neto atribuible a partícipes	854.790	2.684.154	3.382.332	6.278.102	13.199.378

18. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen repartos de beneficios a partícipes que informar.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

19. RENTABILIDAD DEL FONDO

19.1 Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal del Fondo, sus series, durante el ejercicio 2014, es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %					
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	AM	Alto Patrimonio
Enero	1,8138%	1,6747%	1,6142%	1,4935%	-	-
Febrero	5,1675%	5,0377%	4,9813%	4,8686%	-	-
Marzo	(1,9491%)	(2,0831%)	(2,1413%)	(2,2576%)	-	-
Abril	2,3477%	2,2123%	2,1535%	2,0360%	-	-
Mayo	(0,4765%)	(0,6125%)	(0,6716%)	(0,7896%)	-	-
Junio	1,8747%	1,7399%	1,6814%	1,5645%	-	-
Julio	3,0806%	2,9397%	2,8785%	2,7563%	-	-
Agosto	3,6806%	3,5389%	3,4774%	3,3544%	-	-
Septiembre	(1,1865%)	(1,3172%)	(1,3740%)	(1,4874%)	-	-
Octubre	(4,8438%)	(4,9739%)	(5,0303%)	(5,1432%)	-	-
Noviembre	8,4867%	8,3432%	8,2809%	8,1845%	-	-
Diciembre	(0,7125%)	(0,8482%)	(0,9071%)	(0,9828%)	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Mes	Rentabilidad Mensual %			
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal
Enero	3,3025%	3,1613%	3,1000%	2,9775%
Febrero	0,1736%	0,0500%	(0,0038)%	(0,1111)%
Marzo	1,3829%	1,2443%	1,1841%	1,0639%
Abril	2,0949%	1,9599%	1,9012%	1,7840%
Mayo	7,3122%	7,1655%	7,1018%	6,9745%
Junio	(2,1109)%	(2,2404)%	(2,2966)%	(2,4090)%
Julio	6,4214%	6,2760%	6,2128%	6,0866%
Agosto	(2,8826)%	(3,0153)%	(3,0729)%	(3,1881)%
Septiembre	3,5218%	3,3849%	3,3254%	3,2066%
Octubre	4,5387%	4,3959%	4,3338%	4,2098%
Noviembre	5,2042%	5,0650%	5,0046%	4,8838%
Diciembre	0,5353%	0,3979%	0,3383%	0,2190%

19.2 Rentabilidad acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2014:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	17,9255%	56,9678%	63,2542%
Ejecutiva	16,0420%	51,9936%	55,5490%
Inversionista	15,2325%	49,8803%	52,3133%
Universal	13,7081%	45,8412%	46,1423%
AM	-	-	-
Alto Patrimonio	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2013:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	33,1075%	38,4384%	37,3985%
Ejecutiva	30,9815%	34,0455%	31,5464%
Inversionista	30,0678%	32,1792%	28,1903%
Universal	28,2593%	28,5241%	21,8500%

19.3 Rentabilidad real

La rentabilidad real del Fondo, su serie APV, durante el ejercicio 2014 y 2013, es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %	
	APV 2014	APV 2013
Enero	1,2651%	3,4529%
Febrero	4,8427%	0,0379%
Marzo	(2,3583%)	1,2459%
Abril	1,6311%	1,7805%
Mayo	(1,1347%)	7,5657%
Junio	1,4849%	(1,9684)%
Julio	2,9150%	5,9705%
Agosto	3,5036%	(3,2570)%
Septiembre	(1,4507%)	3,2872%
Octubre	(5,4654%)	4,1069%
Noviembre	7,4847%	4,9785%
Diciembre	(1,0084%)	0,2208%

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

20. PARTES RELACIONADAS

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

20.1 Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, una Sociedad Administradora General de Fondos constituida en Chile. La 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 2014 y 2013:

Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie AM	Serie Alto Patrimonio
Hasta 1,89% anual sin IVA	Hasta 3,50% anual IVA incluido	Hasta 4,20% anual IVA incluido	Hasta 5,10% anual IVA incluido	No contempla	Hasta 2,00% anual IVA incluido
Sobre el patrimonio de la serie	Sobre el patrimonio de la serie	Sobre el patrimonio de la serie	Sobre el patrimonio de la serie		Sobre el patrimonio de la serie

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a M\$2.346.991 adeudándose M\$14.217 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 ascendió a M\$791.840 adeudándose M\$9.410 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

El siguiente cuadro explica las diferencias por las remuneraciones pagadas a la 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 los fondos absorbidos en la fusión de los mismos.

Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	656.822
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2012. pagados en año 2013, Fondo Mutuo Santander Acciones Global Desarrollado:	(1.839)
Remuneración por pagar determinada al inicio del proceso de fusión:	
Fondo Mutuo Santander Acciones Europa Desarrollado	(1.933)
Fondo Mutuo Santander Acciones Financieras Globales	(516)
Flujo remuneraciones pagadas antes de fusión :	
Fondo Mutuo Santander Acciones Europa Desarrollado, fondo absorbido en fusión	97.249
Fondo Mutuo Santander Acciones Financieras Globales, fondo absorbido en fusión	32.647
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2013 a pagar en año 2014	9.410
Estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2013 - Comisión de administración	791.840

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 APV, Inversionista, Ejecutiva, Universal y Alto patrimonio del Fondo según detalla a continuación:

Relacionados Serie APV	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0037%	2.319	1.636,8428	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,0547%	34.470	24.328,4692	0.07%	29.230	24.328,4692
TOTAL	0,0584%	36.789	25.965,3120	0.07%	29.230	24.328,4692

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Relacionados Serie Ejecutiva	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,0136%	8.558	6.756,1713	-	-	-
TOTAL	0,0136%	8.558	6.756,1713	-	-	-

Relacionados Serie Inversionista	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0130%	8.210	6.967,7250	0.02%	6.473	6.331,1353
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-	-	0.07%	28.177	27.557,8150
TOTAL	0,0130%	8.210	6.967,7250	0.09%	34.650	33.888,9503

Relacionados Serie Universal	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0016%	1.010	1.030,6348	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	0,0016%	1.010	1.030,6348	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Relacionados Serie Alto Patrimonio	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-

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, en la letra b) referido a gastos por inversión en cuotas de otros fondos, en la letra c) siguiente referidos a gastos indeterminados de cargo del Fondo, y en la letra e) 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 y la letra f) siguiente referida a indemnizaciones que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo.

a) Gastos por servicios externos:

Los gastos derivados de la contratación de servicios externos serán de cargo del Fondo, quedando facultada la Administradora a conferir poderes especiales o celebrar contratos por los servicios externos para la ejecución de los actos, negocios o actividades que se señalan en la letra c) siguiente, 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 Administradora, sino asignados directamente a cada uno de ellos.

Asimismo, la Administradora se encontrará expresamente facultada para contratar, en representación del Fondo, cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, los que serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en la sección c) siguiente, siempre que se sujeten a los límites máximos establecidos en la misma y que los cobros se efectúen en condiciones de mercado.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

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

Adicionalmente, para los gastos, remuneraciones y comisiones, directos o indirectos, que deriven de las inversiones de los recursos del Fondo en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, se considera además un límite máximo de un 1% del activo del Fondo invertido en estos activos. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora no cobrará doble comisión de administración a los partícipes del Fondo por las inversiones de sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas. Para ello, la Administradora podrá descontar de la comisión de administración establecida en este Reglamento Interno la prorrata que le corresponda por la comisión pagada por los fondos en los cuales invierta. Alternativamente, la Administradora podrá restar del valor neto diario de la serie para los efectos del cálculo de la comisión de administración, el monto invertido por el Fondo en cuotas de fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas. Por último, la Administradora podrá emplear cualquier otro mecanismo que defina para efectos de permitir generar diariamente la devolución de la comisión de administración cobrada en los fondos administrados por la misma o sus personas relacionadas en los cuales invierta el Fondo.

En todo caso, se deja expresa constancia que los gastos de estos fondos, diferentes de sus comisiones de administración, serán soportados por el Fondo con los límites antes indicados.

c) Gastos indeterminados de cargo del Fondo:

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

- i) Las comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por efectuar inversiones en los instrumentos indicados en la política de inversión del Fondo.
- ii) Procesos de auditoría, peritaje, y publicaciones legales de los fondos.
- 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) El total de gastos operacionales de cargo del Fondo, entendiendo por ellos aquellos gastos definidos en las letras a) y c), se encuentra sujetos al límite de un 0,15% del patrimonio del Fondo.

La base de cálculo, será calculada sobre el patrimonio del Fondo, en base a devengo diario.

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

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

no estarán sujeta al porcentaje de gastos referido en la letra 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 Administradora y no estarán sujetos al porcentaje máximo señalado en la en la sección c) anterior. Lo mismo sucederá con cualquier gravamen, que afecte la inversión en el país de destino, cualquiera sea su naturaleza.

Los gastos de operación atribuibles al Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$
Serie APV	2.463	881
Serie Ejecutiva	18.742	5.358
Serie Inversionista	18.057	5.569
Serie Universal	17.104	6.385
Serie AM	-	-
Serie Alto Patrimonio	-	-
Total Series	56.366	18.193

En el siguiente cuadro se explican las diferencias de los gastos acumulados a término del ejercicio 2013 y el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2014.

	M\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2014	9.673
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2013 liberada en año 2014	(3.308)
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2014 por liberar en año 2015	50.001
Otros gastos de operación Estado de Resultados Integrales 31 de diciembre de 2014	56.366

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

El siguiente cuadro explica las diferencias por los “Otros Gastos de Operación” pagados durante el periodo 2013. Estas diferencias se aprecian entre el estado de flujos de efectivo y el estado de resultados integrales, tales diferencias se explican por las provisiones, y los flujos realizados por los fondos absorbidos antes del proceso de fusión.

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	11.113
Otros gastos de operación, por pagar al 31 de diciembre de 2012, pagados en año 2013:	
Fondo Mutuo Santander Acciones Global Desarrollado (fondo continuador)	(970)
Fondo Mutuo Santander Acciones Europa Desarrollado (fondo absorbido)	(529)
Fondo Mutuo Santander Acciones Financieras Globales (fondo absorbido)	(259)
Otros gastos de operación, por pagar al 31 de diciembre de 2013, a pagar en año 2014	3.308
Flujo otros gastos de operación, pagados antes de fusión por los fondos absorbidos:	
Fondo Mutuo Santander Acciones Europa Desarrollado	3.254
Fondo Mutuo Santander Acciones Financieras Globales	2.276
Estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2013 - Otros gastos de operación	18.193

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 2014 y 2013, 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 2014						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	2.604.442	100%	04,07%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	60.286.160	100%	94,30%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	2.604.442	100%	04,07%	60.286.160	100%	94,30%

CUSTODIA DE VALORES 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	2.765.178	100,00%	7.01%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	36.408.404	100,00%	92,32%-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	2.765.178	100,00%	7.01%	36.408.404	100,00%	92,32%-

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

23. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 el Fondo no ha identificado excesos de inversión.

24. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTÍCULO 12 LEY N° 20.712)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las garantías constituidas son las siguientes:

Al Cierre de los Periodos	Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde-Hasta)
2014	Boleta de Garantía	Mapfre	Banco Santander Chile	23.849,8061	Desde 10/01/2015 hasta 10/01/2016
2013	Boleta de Garantía	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	10.000,0000	Desde 29/05/2013 hasta 09/01/2015
2013	Depósito a Plazo	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	10.000,0000	Desde 10/01/2012 hasta 22/05/2013

25. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

Información estadística del fondo, según sus series de cuotas, al último día de cada mes del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Serie APV: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2014 y 2013.

Serie APV				
Mes /2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.223,2639	47.262.345	3.155	339
Febrero	1.286,4757	52.808.051	3.098	341
Marzo	1.261,4008	55.387.906	3.577	354
Abril	1.291,0144	55.872.400	3.530	352
Mayo	1.284,8627	55.901.203	3.642	356
Junio	1.308,9494	57.003.709	3.598	353
Julio	1.349,2726	59.155.143	4.014	360
Agosto	1.398,9337	59.903.688	4.211	357
Septiembre	1.382,3354	58.807.541	4.246	355
Octubre	1.315,3775	56.001.681	3.945	350
Noviembre	1.427,0092	63.169.283	4.001	351
Diciembre	1.416,8418	63.932.821	4.394	356
		Total	45.411	

Serie APV				
Mes /2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	932,4414	4.872.480	382	38
Febrero	934,0603	5.369.655	384	45
Marzo	946,9771	6.408.373	459	46
Abril	966,8151	7.491.570	519	53
Mayo	1.037,5103	9.687.235	948	60
Junio	1.015,6095	11.857.785	1.053	62
Julio	1.080,8261	13.372.096	1.206	68
Agosto	1.049,6707	21.403.005	2.370	299
Septiembre	1.086,6380	23.816.423	2.852	297
Octubre	1.135,9573	27.577.679	2.947	296
Noviembre	1.195,0743	36.651.360	2.792	301
Diciembre	1.201,4716	39.435.858	2.961	326
		Total	18.873	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Ejecutiva: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2014 y 2013.

Serie Ejecutiva				
Mes/2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.109,8520	47.262.345	38.555	413
Febrero	1.165,7625	52.808.051	41.129	428
Marzo	1.141,4784	55.387.906	51.929	448
Abril	1.166,7315	55.872.400	51.291	453
Mayo	1.159,5852	55.901.203	52.772	447
Junio	1.179,7611	57.003.709	51.666	464
Julio	1.214,4427	59.155.143	57.438	476
Agosto	1.257,4205	59.903.688	58.495	473
Septiembre	1.240,8580	58.807.541	59.850	479
Octubre	1.179,1395	56.001.681	56.791	465
Noviembre	1.277,5174	63.169.283	59.588	475
Diciembre	1.266,6817	63.932.821	62.094	490
		Total	641.598	

Serie Ejecutiva				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	859,7241	4.872.480	4.034	72
Febrero	860,1537	5.369.655	4.331	75
Marzo	870,8567	6.408.373	5.207	89
Abril	887,9243	7.491.570	5.630	100
Mayo	951,5487	9.687.235	6.470	112
Junio	930,2306	11.857.785	7.476	123
Julio	988,6118	13.372.096	8.480	139
Agosto	958,8025	21.403.005	16.086	320
Septiembre	991,2569	23.816.423	20.451	324
Octubre	1.034,8311	27.577.679	23.741	335
Noviembre	1.087,2454	36.651.360	27.706	360
Diciembre	1.091,5718	39.435.858	32.569	381
		Total	162.181	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Inversionista: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2014 y 2013.

Serie Inversionista				
Mes/2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.038,9874	47.262.345	47.607	800
Febrero	1.090,7420	52.808.051	50.886	830
Marzo	1.067,3859	55.387.906	64.277	870
Abril	1.090,3722	55.872.400	64.020	849
Mayo	1.083,0495	55.901.203	66.339	855
Junio	1.101,2598	57.003.709	63.341	854
Julio	1.132,9599	59.155.143	64.107	882
Agosto	1.172,3569	59.903.688	63.819	876
Septiembre	1.156,2493	58.807.541	63.154	873
Octubre	1.098,0860	56.001.681	61.498	852
Noviembre	1.189,0171	63.169.283	62.735	850
Diciembre	1.178,2313	63.932.821	68.857	863
		Total	740.640	

Serie Inversionista				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	810,4845	4.872.480	8.440	348
Febrero	810,4541	5.369.655	8.311	357
Marzo	820,0510	6.408.373	9.879	370
Abril	835,6418	7.491.570	10.583	368
Mayo	894,9877	9.687.235	12.255	380
Junio	874,4334	11.857.785	16.250	507
Julio	928,7604	13.372.096	19.687	496
Agosto	900,2203	21.403.005	24.208	622
Septiembre	930,1664	23.816.423	24.933	632
Octubre	970,4675	27.577.679	28.081	656
Noviembre	1.019,0353	36.651.360	32.255	707
Diciembre	1.022,4822	39.435.858	39.844	746
		Total	234.726	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Universal: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2014 y 2013.

Serie Universal				
Mes/2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	874,8330	47.262.345	72.109	1.708
Febrero	917,4247	52.808.051	68.241	1.838
Marzo	896,7128	55.387.906	77.539	1.940
Abril	914,9701	55.872.400	72.351	1.907
Mayo	907,7452	55.901.203	73.391	1.930
Junio	921,9464	57.003.709	73.947	1.949
Julio	947,3576	59.155.143	87.254	1.985
Agosto	979,1354	59.903.688	79.187	1.963
Septiembre	964,5719	58.807.541	79.161	2.028
Octubre	914,9619	56.001.681	76.366	1.863
Noviembre	989,8469	63.169.283	77.306	1.930
Diciembre	980,1182	63.932.821	82.490	1.961
		Total	919.342	

Serie Universal				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	692,0548	4.872.480	1.974	241
Febrero	691,2860	5.369.655	2.723	276
Marzo	698,6404	6.408.373	4.302	328
Abril	711,1042	7.491.570	5.743	351
Mayo	760,7004	9.687.235	9.460	480
Junio	742,3754	11.857.785	13.164	528
Julio	787,5607	13.372.096	14.588	595
Agosto	762,4523	21.403.005	24.241	1.177
Septiembre	786,9010	23.816.423	27.979	1.191
Octubre	820,0279	27.577.679	33.872	1.240
Noviembre	860,0765	36.651.360	45.645	1.429
Diciembre	861,9599	39.435.858	62.472	1.512
		Total	246.163	

Serie AM: Para esta serie, no existe información correspondiente a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2014 y 2013, ya que no se contempla remuneración para esta serie.

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Alto Patrimonio: Para esta serie, no existe información correspondiente a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes del periodo 2014, ya que aún no está comercializada.

27.1 Proceso de Fusión:

Fusión por incorporación del Fondo Mutuo Santander Europa Desarrollado, Fondo Mutuo Santander Acciones Financieras Globales y Fondo Mutuo Santander Acciones Global Desarrollado, siendo este último el fondo continuador, que subsistió con fecha 12 de agosto de 2013.

27.1.1 La siguiente información correspondía a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes desde el 1 de enero al 12 de agosto de 2013, para las series del Fondo Mutuo Santander Europa Desarrollado.

Serie APV				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	3.092,30	3.675.865	919	206
Febrero	3.020,16	4.242.157	882	209
Marzo	3.017,93	4.227.752	983	209
Abril	3.130,15	3.928.749	968	205
Mayo	3.370,29	4.551.968	1.065	204
Junio	3.276,80	4.830.643	1.082	206
Julio	3.559,79	5.533.159	1.136	203
Agosto	3.580,06	5.904.828	420	203
		Total	7.455	

Serie Ejecutiva				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	2.906,86	3.675.865	3.533	146
Febrero	2.835,54	4.242.157	4.417	154
Marzo	2.829,57	4.227.752	4.806	148
Abril	2.930,91	3.928.749	4.438	147
Mayo	3.151,45	4.551.968	4.575	144
Junio	3.059,98	4.830.643	5.043	148
Julio	3.319,70	5.533.159	5.596	148
Agosto	3.336,98	5.904.828	2.231	151
		Total	34.639	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Inversionista				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	2.756,87	3.675.865	1.323	101
Febrero	2.687,79	4.242.157	2.700	112
Marzo	2.680,54	4.227.752	3.133	113
Abril	2.774,94	3.928.749	2.906	107
Mayo	2.981,97	4.551.968	3.323	110
Junio	2.893,76	4.830.643	3.911	113
Julio	3.137,50	5.533.159	4.362	119
Agosto	3.153,18	5.904.828	1.748	124
		Total	23.406	

Serie Universal				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	2.489,0516	3.675.865	1.820	137
Febrero	2.424,0727	4.242.157	3.774	136
Marzo	2.414,6646	4.227.752	4.362	135
Abril	2.496,8234	3.928.749	4.066	139
Mayo	2.679,9182	4.551.968	4.392	140
Junio	2.597,6477	4.830.643	5.030	138
Julio	2.813,1039	5.533.159	5.763	136
Agosto	2.825,9619	5.904.828	2.543	133
		Total	31.750	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

27.1.2 La siguiente información correspondía a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes desde el 1 de enero al 12 de agosto de 2013, para las series del Fondo Mutuo Santander Acciones Financieras Globales.

Serie APV				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	713,4139	1.187.635	316	49
Febrero	715,2695	1.197.716	280	49
Marzo	723,6718	1.292.243	273	48
Abril	749,0395	1.497.762	259	50
Mayo	820,7048	1.700.449	288	49
Junio	800,4171	1.542.593	300	49
Julio	857,0149	1.624.301	335	49
Agosto	849,1852	1.606.385	123	49
		Total	2.174	

Serie Ejecutiva				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	654,4719	1.187.635	2.131	67
Febrero	655,3642	1.197.716	1.961	66
Marzo	662,1566	1.292.243	2.193	65
Abril	684,4617	1.497.762	2.119	65
Mayo	748,9235	1.700.449	2.205	62
Junio	729,4443	1.542.593	2.092	61
Julio	779,9563	1.624.301	2.217	60
Agosto	772,4557	1.606.385	807	60
		Total	15.725	

FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Inversionista				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	607,8247	1.187.635	246	27
Febrero	608,3266	1.197.716	227	28
Marzo	614,2662	1.292.243	332	27
Abril	634,5928	1.497.762	664	28
Mayo	693,9453	1.700.449	859	27
Junio	675,5072	1.542.593	825	26
Julio	721,8549	1.624.301	853	24
Agosto	714,7622	1.606.385	310	24
		Total	4.316	

Serie Universal				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	528,6405	1.187.635	597	137
Febrero	528,5090	1.197.716	904	136
Marzo	533,0351	1.292.243	1.003	135
Abril	550,0402	1.497.762	1.256	139
Mayo	600,7698	1.700.449	2.268	140
Junio	584,1348	1.542.593	1.870	138
Julio	623,4714	1.624.301	1.859	136
Agosto	617,0849	1.606.385	675	136
		Total	10.432	

28. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, tanto el Fondo como la Administradora no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

29. HECHOS RELEVANTES

El 1 de mayo de 2014 entró en vigor la Ley 20.712 de Administración de fondos de terceros y carteras individuales. El objetivo de esta ley es proponer cambios institucionales y tributarios que se requieren para cumplir con la meta que permite que Chile se transforme en un país exportador de productos y servicios financieros ligados a la administración de carteras, y ampliar la gama de productos financieros con que



FONDO MUTUO SANTANDER ACCIONES GLOBAL DESARROLLADO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

cuentan los inversionistas nacionales y extranjeros que invierten en Chile, Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos ha procedido a realizar todas las actualizaciones y adoptar todas las medidas necesarias derivadas de la aplicación de esta ley.

El 6 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 5 de diciembre de 2013 Banco Santander Chile, Santander Inversiones Limitada y Santander Corredora de Seguros Limitada vendieron la totalidad de las acciones que poseían de la compañía. Los nuevos accionistas corresponden a SAM Investment Holdings Limited y Santander Asset Management UK Holdings Limited donde su participación es de 99,99% y 0,01%, respectivamente.

30. HECHOS POSTERIORES

El 9 de enero de 2015, la Sociedad Administradora constituyó garantía a través de una póliza de garantía por un total de UF 1.760.081,31 en beneficio de sus fondos, con vigencia hasta el 10 de enero de 2016.

La Administradora del Fondo no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero y el 26 de febrero de 2015, fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.