

# **FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR**

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 Money Market Dólar

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar (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 instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que 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 del Fondo Mutuo Santander Money Market Dólar 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 instrucciones y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y seguros, descritas en Nota 2.

## Énfasis en otros asuntos

De acuerdo a lo descrito en Nota 2 y conforme a las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N°592, estos estados financieros presentan sus instrumentos financieros valorizados a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento y no a valor de mercado como lo requieren los criterios de clasificación y valorización establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera. No se modifica nuestra opinión referida a este asunto.

Deloitte

Febrero 26, 2015

Santiago, Chile

Mauricio Farias N.

*Estados Financieros*

**FONDO MUTUO SANTANDER MONEY  
MARKET DÓLAR**

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

Estados financieros

**FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR**

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

US\$ - Dólar Estadounidense.

MUS\$ - Miles de dólares.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	31/12/2014 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	761	1.893
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	10	634.221	564.349
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar	12	1	-
Otros activos		-	-
Total activos		634.983	566.242
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	13	11
Otros documentos y cuentas por pagar	12	292	763
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		305	774
Activo neto atribuible a los partícipes		634.678	565.468

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	Al 31/12/2014 MUS\$	Al 31/12/2013 MUS\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	15	2.898	3.214
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	10	-	(140)
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros		148	56
Otros		-	-
Total ingreso/ pérdida de la operación		3.046	3.130
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	20	(2.181)	(2.464)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	(121)	(49)
Total gastos de operación		(2.302)	(2.513)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos		744	617
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		744	617
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a Participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		-	-
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		744	617

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	Ejecutiva	AM	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	565.468	-	565.468
Aportes de cuotas	17	23.040.275	-	23.040.275
Rescate de cuotas	17	(22.971.809)	-	(22.971.809)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		68.466	-	68.466
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		744	-	744
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		744	-	744
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2014	17	634.678	-	634.678

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de dólares)

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

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

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

(Expresado en miles de dólares)

	Nota	31/12/2014 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Compra de activos financieros		(9.150.125)	(10.581.218)
Venta/cobro de activos financieros		9.083.299	10.538.567
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(2.180)	(2.245)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación			2
Otros gastos de operación pagados	21	(40)	(34)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(69.046)	(44.928)
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Colocación de cuotas en circulación	17	23.039.723	14.595.482
Rescates de cuotas en circulación	17	(22.971.809)	(14.549.112)
Otros	16	-	81
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		67.914	46.451
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(1.132)	1.523
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		1.893	370
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		761	1.893

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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

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

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

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 2.2.3: Se establece que el mercado al cual el fondo dirigirá sus inversiones será el mercado nacional y extranjero y 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.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Número 2.2.8: 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 eliminan las referencias a otros valores de oferta pública de deuda que pueda autorizar la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

- (i) Límite máximo de inversión por emisor.
- (ii) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.
- (iii) Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora.

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.

Número 4.1.2: Se incorporan los contratos de swap como nuevo contrato de derivados que el Fondo podrá celebrar, incluyendo al efecto todas las referencias a dicha operación en lo que sea aplicable en el texto del Reglamento Interno del Fondo.

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 4.3.2: 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 incorpora la nueva serie AM y se modifica la denominación de la serie “Única” por la de “Ejecutiva”, incluyendo al efecto todas las referencias que ello implique en el texto del Reglamento Interno del Fondo.

Número 8.3.1: Se incorporan gastos referidos a indemnizaciones que tengan por objeto precaver o poner

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en a representación de los intereses del Fondo, señalándose en el número 8.3.6 del Reglamento Interno del Fondo que dichos 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.

Número 8.3.5: 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 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 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 9.6: 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.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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.

Número 13.9: Se complementan y actualizan las directrices a través de las cuales se resolverán los potenciales conflictos de interés que pudieren producirse entre los fondos administrados por la Administradora y las carteras gestionadas por la misma. Adicionalmente, se establecen criterios y principios para cautelar el mejor interés de cada uno de los fondos y/o carteras de terceros administradas por la Administradora.

Número 13.10: Se incluye una referencia a la circular N°1.990 de la Superintendencia de Valores para efectos de valorizar los instrumentos de deuda de la cartera de inversiones del Fondo.

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

### Fusión de fondos

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

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

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

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

	24/11/2013
	MUS\$
<u>Activo</u>	
Efectivo y efectivo equivalente	81
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Entregados en garantía	-
Activo financiero a costo amortizado	13.801
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activos	13.882
<u>Pasivo</u>	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	253
Remuneraciones sociedad administradora	1
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	254
Activo neto atribuible a los partícipes	13.628



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

### Ingresos (pérdidas) de la operación

Intereses y reajustes	303
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	(141)
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Resultado en ventas de instrumentos financieros	4
Otros	-
Total ingreso/ pérdida de la operación	166

### Gastos

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

En Notas 10, 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.

La Administradora desde el 5 de diciembre de 2013 dejó de pertenecer al Grupo Banco Santander Chile,



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la 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 Mutuo Santander Money Market Dólar correspondientes al ejercicio 2014 y 2013 han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante "SVS") en Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), en lo siguiente:

De acuerdo con el Oficio Circular N°592, los fondos mutuos definidos como "Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración menor o igual a 90 días", de conformidad con del número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que la modifique o remplace, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. En este sentido, estos fondos podrán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar él o los pagos futuros de cada instrumento, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra). En el caso de que existan diferencias relevantes entre la valorización a TIR de compra y TIR de mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundadamente determinar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo. En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, se deberán aplicar las disposiciones contenidas en el número 1.2.1 de la Sección I establecido en la Circular N°1.579 de 2002.

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Superintendencia de Valores y Seguros a la industria de fondos mutuos en general.

### b) Comparación de la información

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 se presentan en forma comparativa con el ejercicio 2013. Por lo tanto, los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la SVS, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente ejercicio 2014. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que han sido aplicados por el Fondo al 31 de diciembre de 2014.

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

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad de la Administración del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante "SVS") en Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF").

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

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

### f) Transacciones en moneda extranjera

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

### g) Bases de conversión

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

### h) Cartera de inversiones

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

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

En el evento que se decida efectuar los referidos ajustes, es decir, valorizar los instrumentos al precio o valor de mercado se deberán aplicar los siguientes criterios: (a) si en el día de valorización el título se hubiere transado en algún mercado respecto de cuyas transacciones se publique estadística de precios y montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno (TIR) promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 unidades de fomento; (b) si en el día

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

de valorización no se hubiese superado el monto de 500 unidades de fomento referido en (a), o bien, no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad con lo dispuesto en letra (a) anterior.

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

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

#### i) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

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

#### j) Efectivo y efectivo equivalente

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

#### k) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

#### l) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre del 2014 ha emitido 1.030.215,9313 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo.

El Fondo al 31 de diciembre del 2013 ha emitido 919.022,1389 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie Ejecutiva (anteriormente denominada serie Única), corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo de inversionistas por montos iguales o superiores a US\$100, valor inicial US\$500.
- 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 US\$500.

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, dentro de un plazo no mayor de 1 día hábil bancario, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, pudiendo la Administradora hacerlo en valores del fondo cuando así sea exigido o autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

#### m) Ingresos financieros

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.

#### 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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

por inversiones en el exterior”.

ñ) Garantías

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo no ha designado activos para garantizar operaciones.

### 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:

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
<b>Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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 MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
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.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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](http://www.santander.cl/fondos/fondos_mutuos.asp).

#### 5.1 Objeto del Fondo

El objetivo del Fondo será invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo de emisores nacionales y extranjeros que cuenten con una alta liquidez, con una duración máxima de la cartera de inversiones de 90 días. El Fondo mantendrá al menos el 60% de la inversión sobre el activo del Fondo, en dólares de Estados Unidos.

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

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

#### 5.2 Políticas de inversión

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

Clasificación de riesgo:

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

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.

Mercados de inversión:

El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será el mercado nacional y extranjero.





## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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.

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.
Chile	Chile	40%
Países pertenecientes a la Unión Europea	Euro	40%

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

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 bajo.

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

El 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.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 5.3 Características y diversificación de las inversiones

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

1) Instrumentos de Deuda de Emisores Nacionales:	Mínimo	Máximo
a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	100%
b) Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	100%
c) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%
d) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	100%
e) Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por filiales CORFO y/o empresas multinacionales, empresas fiscales, semifiscales, de administración autónoma y descentralizada.	0%	100%
f) Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	0%	100%
2) Instrumentos de Deuda Emitidos por Emisores Extranjeros:	Mínimo	Máximo
a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	100%
b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	100%
c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	100%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

Límite máximo de inversión por emisor: 20% 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.

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:

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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.
- Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros, forwards y swaps.
- Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- Los activos objeto de los contratos a que se refiere anteriormente, serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- Los contratos forward y swap se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles, ya sea dentro o fuera de Chile.

### Límites generales:

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, no podrá exceder el 15% del valor del activo del Fondo. Cualquier exceso que se produzca sobre este porcentaje deberá ser regularizado al día siguiente de producido.

### Límites Específicos:

#### (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, 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, 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.

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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.

(ii) 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, 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, valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor del activo del Fondo.

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.

Este fondo tiene previsto operar con instrumentos financieros derivados. Estos instrumentos implican



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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:

Este Fondo no contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamo de valores

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:

- i) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.
- ii) Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.
- iii) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.
- iv) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria. La adquisición de instrumentos con retroventa deberá realizarse en el mercado nacional.

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.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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).
- Papeles de Riesgo Soberano (Banco Central, Tesorería general de la Republica).
- Depósitos Bancarios con clasificación mínima de N-1 y con vencimiento  $\leq$  30 días.

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 MUS\$	Vencimientos Líquidos MUS\$	Caja MUS\$	RV MUS\$	Activo Neto MUS\$	Liquidez %
Money Market Dólar	24.261	115.148	761	-	634.678	22,09%

Se puede observar que al cierre del año 2014, la cartera del Fondo se encuentra con un 22,09% 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.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

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

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

ii. Límite por rating agregado: De acuerdo a la clasificación de riesgo del emisor (rating de largo plazo del emisor), la Administradora ha establecido diferentes límites máximos. A continuación se presenta la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2014 en renta fija nacional:

Clasificación de Riesgo	Activo Neto MUS\$	Posición MUS\$	Posición %
Estatal	634.678	24.261	3,87%
AAA		76.462	25,85%
AA+		85.345	1,98%
AA		250.244	32,85%
AA-		94.516	0,22%
A+		92.776	13,45%
A		10.617	21,70%
<b>Total</b>		<b>634.678</b>	<b>634.221</b>

En la tabla anterior se observa que al 31 de diciembre de 2014 el fondo se encuentra invertido en un 99,92% de su patrimonio, en emisores con rating igual o superior a A, con lo que el riesgo crediticio se

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

encuentra debidamente mitigado.

iii. Límite por emisor: De acuerdo al emisor, la Administradora ha establecido diferentes límites máximos. A continuación se presenta la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2014 en renta fija nacional:

Emisor	Clasificación	Activo Neto MUS\$	Posición MUS\$	Posición %
Banco Bice	AA	634.678	317	0,05%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	AA		73.865	11,64%
Banco Chile	AAA		1.410	0,22%
Banco Consorcio	A+		49.591	7,81%
Banco Crédito E Inversiones	AA+		85.345	13,45%
Banco Estado	AAA		12.601	1,99%
Banco Internacional	A		10.617	1,67%
Banco Itaú Chile	AA		72.200	11,38%
Banco Penta	A+		43.185	6,80%
Banco Santander	AAA		62.451	9,84%
Banco Security S.A.	AA-		94.516	14,89%
Corpbanca	AA		103.862	16,36%
Tesorería General de la República	Estatal		24.261	3,82%
<b>Total</b>			<b>634.678</b>	<b>634.221</b>

En la tabla anterior se observa que la posición del Fondo Money Market Dólar se encuentra invertido en emisores bancarios de adecuada clasificación de riesgo y de reconocido prestigio en la banca nacional, lo que reduce de manera importante el riesgo de crédito asociado.

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

### 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 tipo, moneda, y tramo de duración.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Total Act. por Tipo (MUS\$)			Total Act. por Moneda (MUS\$)			Total Act. por Tramos de Duración (MUS\$)		
CAJA	761	0,12%	\$\$	733	3,94%	Caja	761	0,12%
DP	609.960	96,06%	USD	634.250	96,06%	0-180d	609.960	96,06%
OTROS	24.262	3,82%				OTROS	24.262	3,82%
Cifras en M\$	634.983	100,00%		634.983	100,00%		634.983	100,00%

\* La nomenclatura de instrumentos financieros es la siguiente: bonos bancarios (BB), pagares descontables del Banco Central (PDBC), bonos del central en pesos (BCP), bonos del central en UF (BCU), bonos de la Tesorería en pesos (BTP), bonos de la Tesorería en UF (BTU), depósitos a plazo (DP-DPR), efectos de comercio (EFC), y letras de crédito hipotecarias reajustables (LCHR). Otros activos representan instrumentos con compromiso de venta y cuentas por cobrar.

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

En virtud de ello el riesgo mercado del Fondo se controla por banda de duración, debiendo estar comprendida entre 1 y 90 días (ambos incluidos). Al 31 de diciembre de 2014 presentaba una duración de 76 días.

### 6.2 Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

#### a) Riesgo de precios

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos de capitalización presentes en cartera. El presente Fondo no se encuentra vulnerable a este riesgo por carecer de acciones en cartera.

#### b) Riesgo cambiario

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### c) Riesgo tipo de interés

Refiere a la pérdida de valor patrimonial del Fondo por fluctuaciones en las tasas de interés del mercado. Al 31 de diciembre del año 2014 el Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgo. Las sensibilidades ante variaciones paralelas de tasa de interés son las siguientes:

Fondo	Escenario de estrés	MTM base (MUS\$)	Δ MTM (MUS\$)	Δ MTM (%)
MONEY MARKET DOLAR	-100bps	609.960	1.306	0,21%
MONEY MARKET DOLAR	-50bps	609.960	653	0,11%
MONEY MARKET DOLAR	-10bps	609.960	131	0,02%
MONEY MARKET DOLAR	-5bps	609.960	65	0,01%
MONEY MARKET DOLAR	-1bps	609.960	13	0,00%
MONEY MARKET DOLAR	+1bps	609.960	(13)	(0,00%)
MONEY MARKET DOLAR	+5bps	609.960	(65)	(0,01%)
MONEY MARKET DOLAR	+10bps	609.960	(131)	(0,02%)
MONEY MARKET DOLAR	+50bps	609.960	(653)	(0,11%)
MONEY MARKET DOLAR	+100bps	609.960	(1.306)	(0,21%)

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

#### 7.1 Estimaciones contables críticas

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Fondo Santander Money Market presenta la siguiente información según Circular N° 1990 Letra c.2

Money Market Dólar al 31 de diciembre de 2014

Valorización fondos tipo 1, según circular N ° 1990	A TIR de compra MUS\$	A tasa de mercado MUS\$	Diferencia MUS\$
Depósitos a plazo de bancos e instituciones financieras	609.960	609.960	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y bancos centrales	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	24.261	24.261	-
<b>TOTALES</b>	<b>634.221</b>	<b>634.221</b>	<b>-</b>

Money Market Dólar al 31 de diciembre de 2013

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



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

#### Moneda funcional

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

Al 31 de diciembre de 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

#### 10.1 Activos

	31/12/2014 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
Activos financieros a costo amortizado		
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	609.960	517.541
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	24.261	46.808
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<b>634.221</b>	<b>564.349</b>

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

#### 10.2 Composición de la cartera al 31 de diciembre 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) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	609.960	-	609.960	96,11%	517.541	-	517.541	91,52%
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	24.261	-	24.261	3,82%	46.808	-	46.808	8,28%
Subtotal	634.221	-	634.221	99,93%	564.349	-	564.349	99,80%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagarés Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>634.221</b>	<b>-</b>	<b>634.221</b>	<b>99,93%</b>	<b>564.349</b>	<b>-</b>	<b>564.349</b>	<b>99,80%</b>

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

	31/12/2014 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	564.349	504.933
Intereses y reajustes	2.898	2.911
Diferencias de cambio netas	-	1
Compras	9.150.125	10.581.218
Ventas	(9.083.299)	(10.538.567)
Provisión por deterioro	-	-
Traspaso Intereses Carteras, fondo absorbido en fusión	-	303
Traspaso Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado, fondo absorbido en fusión	-	(141)
Traspaso Carteras, fondos absorbidos en fusión	-	13.639
Otros movimientos	148	52
<b>Saldo Final al 31 de diciembre</b>	<b>634.221</b>	<b>564.349</b>

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

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

**10.4 El fondo al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no ha constituido provisión por deterioro para los activos financieros clasificados a costo amortizado.**

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee saldos en cuentas por cobrar y cuentas por pagar a intermediarios.

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

#### 12.1 Otras cuentas por cobrar

	31/12/2014 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
Otras cuentas por cobrar	1	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

#### 12.2 Otros documentos y cuentas por pagar

	31/12/2014 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
Inversión con retención (*)	200	752
Provisión gastos intermediación	92	11
<b>Total</b>	<b>292</b>	<b>763</b>

(\*) Inversión con retención es una captación de aportes con retención bancaria.

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### 14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 15. INTERESES Y REAJUSTES

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

	31/12/2014 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	2.898	3.214
<b>Total</b>	<b>2.898</b>	<b>3.214</b>

### 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 MUS\$	31/12/2013 MUS\$
Pesos chilenos	733	-
US Dólares	28	1.893
Euros (presentados en dólares de Estados Unidos)	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>761</b>	<b>1.893</b>

A continuación se detalla el ítem “Otros” del estado de flujos de efectivo y efectivo equivalente, tales valores corresponden a los traspasos de los saldos de las cuentas corrientes, del fondo Santander Bonos Dólar, absorbido en el proceso de fusión acontecido en el periodo 2013.

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

### 17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie Ejecutiva (anteriormente denominada serie Única) y serie AM, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo.



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

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

Al 31 de diciembre de 2014	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en MUS\$
Ejecutiva	1.030.215,9313	616,0630	634.678
AM	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.030.215,9313</b>		<b>634.678</b>

Al 31 de diciembre de 2013	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en MUS\$
Única	919.022,1389	615,2929	565.468
AM	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>919.022,1389</b>		<b>565.468</b>

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 Ejecutiva US\$100
- Serie AM \$ -

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, dentro de un plazo no mayor de 1 día hábil bancario, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente.

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. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un máximo de 100%, de acuerdo a lo establecido en la política de diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo.

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

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.



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

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Al 31 de diciembre de 2014, el valor del activo neto de las series: Ejecutiva y AM asciende a MUS\$634.678

Al 31 de diciembre de 2013, el valor del activo neto de la serie: Única ascendió a MUS\$565.468.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 17. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACIÓN)

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

2014	Serie Ejecutiva	Serie AM	Total
Saldo al 1 de enero	919.022,1389	-	919.022,1389
Cuotas suscritas	37.418.411,1308	-	37.418.411,1308
Cuotas rescatadas	(37.307.217,3384)	-	(37.307.217,3384)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>1.030.215,9313</b>	-	<b>1.030.215,9313</b>

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

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

En el siguiente cuadro conciliatorio se explican las diferencias de las cuotas aportadas, evidenciadas entre el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2014.

	MUS\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014	23.039.723
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2013, pagados en año 2014	752
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2014, por pagar en año 2015	(200)
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2014	23.040.275

\*Inversión con retención es una captación de aportes con retención bancaria.

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

	MUS\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	14.595.482
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2012, pagados en año 2013	4
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2013, por pagar en año 2014	(752)
Traspaso saldo inicial, proveniente del fondo absorbido	19.654
Aportes recibidos antes de fusión, provenientes del fondo absorbido	1.095
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2013	14.615.483

\*Inversión con retención es una captación de aportes con retención bancaria.

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

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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.

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

En el siguiente cuadro se presenta separadamente los rescates del fondo absorbido y del fondo continuador, revelados en el estado de cambio en el activo neto inicial atribuible a partícipes.

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

### 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 MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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 %	
	Ejecutiva	AM
Enero	0,0124%	-
Febrero	0,0143%	-
Marzo	0,0167%	-
Abril	0,0108%	-
Mayo	0,0079%	-
Junio	0,0045%	-
Julio	0,0076%	-
Agosto	0,0089%	-
Septiembre	0,0085%	-
Octubre	0,0100%	-
Noviembre	0,0101%	-
Diciembre	0,0136%	-

La rentabilidad nominal del Fondo, su serie, durante el ejercicio 2013, es la siguiente:

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### Rentabilidad acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2014:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Ejecutiva AM	0,1252% -	0,2540% -	0,7984% -

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2013:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
Única	0,1287%	0,6724%	0,9216%

## 20. PARTES RELACIONADAS

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

### 20.1 Remuneración por administración

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

Al 31 de diciembre de 2014:

Serie Ejecutiva	Serie AM
Hasta 0,80% IVA incluido	No contempla
sobre el patrimonio de la serie	

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

Al 31 de diciembre de 2013:

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

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 ha ascendido a MUS\$2.181 adeudándose MUS\$13 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 MUS\$2.464 adeudándose MUS\$11 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

El siguiente cuadro explica las diferencias por las remuneraciones pagadas a la sociedad administradora durante el periodo 2013. Estas diferencias se aprecian entre el estado de flujos de efectivo y el estado de resultados integrales, y se explican por las provisiones, y los flujos realizados por el fondo absorbido en la fusión de los mismos.

Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	2.245
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2012, pagados en año 2013:	(27)
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2012, a pagar en año 2013 (fondo absorbido)	(3)
Remuneración por pagar al 31 de diciembre de 2013, a pagar en año 2014	11
Remuneraciones pagadas antes de fusión (fondo absorbido)	238
Estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2013 - Comisión por administración	2.464



## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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 Ejecutiva del Fondo según detalla a continuación:

Relacionados Serie Ejecutiva/Serie Única	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto MUS\$	Cuotas	%	Monto MUS\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0115%	73	118,3208	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,0008%	5	8,6835	0,05%	267	433.7407
<b>TOTAL</b>	<b>0,0123%</b>	<b>78</b>	<b>127,0043</b>	<b>0,05%</b>	<b>267</b>	<b>433.7407</b>

### 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 c) siguiente referidos a gastos indeterminados de cargo del Fondo, y en la letra d) siguiente referido a los gastos por los impuestos que el Fondo deba pagar producto de las ganancias que se produzcan por las inversiones del Fondo y la letra e) siguiente referido 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.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

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.

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

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

c) Gastos indeterminados de cargo del Fondo:

Además de la remuneración por administración y los gastos mencionados, serán de cargo del Fondo los gastos cuyo monto o porcentaje no es determinable antes de ser efectivamente incurridos, que a continuación se especifican y con un límite de un 0,05% anual sobre el patrimonio del Fondo:

- i) Las comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por efectuar inversiones en los instrumentos indicados en la política de inversión del Fondo.
- ii) Procesos de auditoría, peritaje, y publicaciones legales de los fondos.
- iii) Arriendo, mantención y adquisición de software, y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.
- iv) Derechos o tasas correspondientes a las aprobaciones, registros o inscripciones del Reglamento Interno del Fondo ante la Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad competente.

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

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

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se 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. Lo mismo sucederá con cualquier gravamen, que afecte la inversión en el país de destino, cualquiera sea su naturaleza, con un límite de un 100% anual sobre el patrimonio del Fondo.

e) Las indemnizaciones, incluidas aquellas que tengan carácter extrajudicial 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, serán de cargo del Fondo y no estarán sujetos al porcentaje máximo señalado en la sección c) anterior.

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

### Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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 MUS\$	31 de diciembre de 2013 MUS\$
Serie Ejecutiva	121	-
Serie Única	-	49
Serie AM	-	-
<b>Total Series</b>	<b>121</b>	<b>49</b>

En el siguiente cuadro se explican las diferencias de los gastos acumulados a término del ejercicio y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014:

	MUS\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014	40
Gastos fondos por pagar al 31 de diciembre de 2013 liberada en año 2014	(11)
Gastos fondos por pagar al 31 de diciembre de 2014 por liberar en año 2015	92
Otros gastos de operación estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014	121

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

En el siguiente cuadro se explican las diferencias de los gastos acumulados a término del ejercicio y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013:

	MUS\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	34
Gastos fondos por pagar al 31 de diciembre de 2012 liberada en año 2013	-
Gastos fondos por pagar al 31 de diciembre de 2013 por liberar en año 2014	11
Gastos pagados antes de fusión por fondo absorbido	4
Otros gastos de operación estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2013	49

### 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 (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	634.221	100%	99,88%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>634.221</b>	<b>100%</b>	<b>99,88%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

CUSTODIA DE VALORES 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles) (1)	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales (2)	% sobre total Activo del Fondo (3)	Monto Custodiado (Miles) (4)	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros (5)	% sobre el total Activo del Fondo (6)
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	564.349	100,00%	99,67%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>	<b>564.349</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,67%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 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	Póliza de Garantía	Continental	Banco Santander Chile	144.737,0225	Desde 10/01/2015 hasta 10/01/2016
2013	Boleta de Garantía	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	258.884,7820	Desde 29/05/2013 hasta 09/01/2015
2013	Depósito a Plazo	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	258.884,7820	Desde 10/01/2013 hasta 22/05/2013

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 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

El detalle de las operaciones de compra con retroventa al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

Fecha compra	Contraparte			Nemotécnico del instrumento	Tipo de instrumento	Unidades nominales comprometidas	Total transado MUS\$	Fecha del vencimiento promesa de venta	Precio pactado	Saldo al cierre MUS\$
	Rut	Nombre	Clasificación de riesgo							
30/12/2014	97032000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA CHILE	NA	BTP0600318	BTP	13.400.000.000	24.261	02/01/2015	0.10	24.261

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

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

### 27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

Serie Única: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes del periodo 2014 y 2013.

Serie Ejecutiva				
Mes /2014	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada mensual en MUS\$	N° de Partícipes
Enero	615,3694	522.934	164	8.457
Febrero	615,4573	511.172	140	8.461
Marzo	615,5598	542.366	165	8.437
Abril	615,6261	624.539	181	8.499
Mayo	615,6746	623.865	197	8.537
Junio	615,7021	673.656	193	8.435
Julio	615,7490	546.556	185	8.366
Agosto	615,8038	593.336	165	8.438
Septiembre	615,8559	593.983	177	8.391
Octubre	615,9175	709.084	203	8.461
Noviembre	615,9795	700.694	207	8.330
Diciembre	616,0630	634.983	204	8.296
		<b>Total</b>	<b>2.181</b>	

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

## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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

Serie Única				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos MUS\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en MUS\$	N° de Partícipes
Enero	686,7028	18.687	26	717
Febrero	687,9046	18.420	23	713
Marzo	688,1089	18.233	25	701
Abril	687,3825	17.906	24	691
Mayo	686,4014	16.589	23	689
Junio	684,2781	15.959	21	673
Julio	684,6134	15.370	21	661
Agosto	683,9474	15.049	21	646
Septiembre	685,2143	15.005	20	640
Octubre	684,6746	14.348	20	628
Noviembre	684,6427	13.882	15	1
		Total	239	

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.

### 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 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





## FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET DÓLAR

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares)

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.