

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Santander Money Market (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 mantención 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 de Fondo Mutuo Santander Money Market 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.



Febrero 26, 2015
Santiago, Chile



Mauricio Farías N.

Estados Financieros

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

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

\$ - Peso chileno

M\$ - Miles de pesos chilenos

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Activo</u>			
Efectivo y efectivo equivalente	16	1.241.155	333.232
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado	10	814.290.307	669.480.133
Cuentas por cobrar a intermediarios		-	-
Otras cuentas por cobrar	12	2.823	1.528
Otros activos		-	-
Total activos		815.534.285	669.814.893
<u>Pasivo</u>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios		-	-
Rescates por pagar		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	20	40.020	35.556
Otros documentos y cuentas por pagar	12	354.124	54.198
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		394.144	89.754
Activo neto atribuible a los partícipes		815.140.141	669.725.139

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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	Al 31/12/2014 M\$	Al 31/12/2013 M\$
<u>Ingresos (pérdidas) de la operación</u>			
Intereses y reajustes	15	33.925.407	39.418.471
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado	10	276.215	(41.522)
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		104.715	397.603
Otros		-	-
Total ingreso/ pérdida de la operación		34.306.337	39.774.552
<u>Gastos</u>			
Comisión de administración	20	(7.274.369)	(6.355.573)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	(35.164)	(74.303)
Total gastos de operación		(7.309.533)	(6.429.876)
Utilidad (pérdida) de la operación ante impuestos		26.996.804	33.344.676
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior		-	-
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		26.996.804	33.344.676
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		26.996.804	33.344.676
Distribución de beneficios		-	-
Aumento (disminución) de activos neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		26.996.804	33.344.676

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	AM	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	1.787.240	274.128.236	196.229.425	197.580.238	-	669.725.139
Aportes de cuotas	17	1.403.413	31.521.406.217	6.587.365.903	1.720.022.455	-	39.830.197.988
Rescate de cuotas	17	(870.381)	(31.399.696.060)	(6.609.523.399)	(1.701.689.950)	-	(39.711.779.790)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		533.032	121.710.157	(22.157.496)	18.332.505	-	118.418.198
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		59.191	15.432.737	5.941.526	5.563.350	-	26.996.804
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		59.191	15.432.737	5.941.526	5.563.350	-	26.996.804
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2014	17	2.379.463	411.271.130	180.013.455	221.476.093	-	815.140.141

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	AM	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	1.359.594	185.411.563	191.280.686	155.381.312	-	533.433.155
Aportes de cuotas	17	1.098.602	33.016.987.623	4.229.763.643	1.386.080.764	-	38.633.930.632
Rescate de cuotas	17	(744.098)	(32.946.578.686)	(4.232.873.949)	(1.350.786.591)	-	(38.530.983.324)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		354.504	70.408.937	(3.110.306)	35.294.173	-	102.947.308
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		73.142	18.307.736	8.059.045	6.904.753	-	33.344.676
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		73.142	18.307.736	8.059.045	6.904.753	-	33.344.676
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2013	17	1.787.240	274.128.236	196.229.425	197.580.238	-	669.725.139

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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	10	(17.695.015.300)	(15.711.654.430)
Venta/cobro de activos financieros	10	17.584.505.977	15.613.139.260
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		4.191	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(7.269.905)	(6.378.617)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados	21	(59.687)	(53.035)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(117.834.724)	(104.946.822)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	17	39.830.524.174	38.633.846.332
Rescates de cuotas en circulación	17	(39.711.781.527)	(38.530.981.093)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		118.742.647	102.865.239
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		907.923	(2.081.583)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		333.232	2.414.815
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	16	1.241.155	333.232

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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo Santander Money Market (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

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, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°306 de fecha de 15 de diciembre de 1992, e inició sus operaciones el mismo día 15 de diciembre de 1992.

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 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

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 elimina la referencia a otros valores de oferta pública de deuda que pueda autorizar la Superintendencia de Valores y Seguros.

Número 3.2: Se actualizan e 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, incluyendo al efecto todas las referencias que ello implique en el texto del Reglamento Interno del Fondo.

Número 8.2: se disminuye la remuneración fija de la serie APV de un “Hasta un 0,80% anual exento de IVA” a un “Hasta 0,70% anual exento de IVA”.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Número 8.3.1: Se incorporan gastos referidos 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, 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) 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

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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/fondos_mutuos.asp) y en la página web de la Superintendencia de Valores y Seguros www.svs.cl.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en adelante "la Administradora". La 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, 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 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.



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

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

b) Comparación de la información

Los estados financieros 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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 Administradora 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 Administradora del Fondo, que manifiesta expresamente que han sido preparados de acuerdo a las normas impartidas por la SVS en Oficio Circular N°592 del 6 de abril del 2010 y complementarios, las cuales difieren de las NIIF.

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

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y 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 rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La Administradora considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, aumentando o disminuyendo el rubro de “Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente”.

g) Bases de conversión

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

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

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

h) 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 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 SVS 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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

montos, el valor a utilizar será el resultante de actualizar él o los pagos futuros del título considerando como tasa de descuento la tasa interna de retorno (TIR) promedio ponderada de las transacciones informadas del día, siempre que éstas hayan superado un total de 500 unidades de fomento; (b) si en el día de valorización no se hubiese superado el monto de 500 unidades de fomento referido en (a), o bien, no se hubiere transado el título, éste se valorizará utilizando como tasa de descuento la última que se hubiere determinado en conformidad con lo dispuesto en letra (a) anterior.

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

- Ajustes a nivel de cartera – A nivel de cartera, la brecha al valorizar a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,1% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado.
- Ajustes a nivel de instrumento – A nivel de instrumento, y cuando se trate de instrumentos a tasa nominal, la brecha al valorizar la cartera a TIR de compra o la última tasa de valorización según corresponda, no podrá exceder el 0,6% del valor que dicha cartera tendría al valorizarse a tasa de mercado. Cuando se trate de instrumentos denominados en monedas distintas al peso chileno 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 riesgos, 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.



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

l) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre del 2014 ha emitido 425.953.583,8409 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero.

El Fondo al 31 de diciembre del 2013 ha emitido 323.152.833,8546 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

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

El pago de los rescates se hará en dinero efectivo, en pesos chilenos, 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.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

n) Tributación

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

ñ) Garantías

Al 31 de diciembre de 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:

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

La aplicación de las correspondientes normas no ha tenido un impacto significativo en los montos

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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

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

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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

4. CAMBIOS CONTABLES

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

5. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, y sus modificaciones, dicho reglamento fue depositado en la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 13 de octubre de 2014.

El Reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Bombero Ossa 1.068, Piso 8 y en nuestro sitio web www.santander.cl/fondos/fondos_mutuos.asp.

5.1 Objeto del Fondo

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

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

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

5.2 Políticas de inversión

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

Clasificación de riesgo:

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

Mercados de inversión:

El mercado al cual el Fondo dirigirá sus inversiones será Chile.

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.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

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

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.

5.3 Características y diversificación de las inversiones

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

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%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 el Reglamento Interno, podrá realizar las siguientes operaciones:

a) Contratos de derivados:

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados de aquellos a que se refiere 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 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.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 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 contada, 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 objetos 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.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

b) Venta corta y préstamo de valores:

El Fondo no contempla efectuar operaciones venta corta y préstamos 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:

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

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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

6.1 Gestión del riesgo financiero

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

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

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

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

a) Riesgo de liquidez

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

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

Definición de activos líquidos para el Fondo:

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Fondo	Instrumentos. Líquidos según Fondo M\$	Vencimientos Líquidos M\$	Caja M\$	RV M\$	Activo Neto M\$	Liquidez %
Money Market	45.249.140	159.224.223	1.241.155	-	815.140.141	25,24%

Se puede observar que al cierre del año 2014, la cartera del Fondo se encuentra con un 25,24% de activos líquidos.

Este Fondo no presenta posición ilíquida. Durante el periodo, no se presentaron problemas para el pago de rescates.

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

b) Riesgo de crédito

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

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

i. Controles a límites establecidos por la Administradora.

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

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Rating mínimo para renta fija nacional. En 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.

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 M\$	Posición M\$	Posición %
Estatal	815.140.141	45.249.140	5,55%
AAA		209.498.092	25,70%
AA+		72.709.700	8,92%
AA		325.151.484	39,89%
AA-		97.916.732	12,01%
A+		47.345.027	5,80%
A		16.420.132	2,01%
Total		815.140.141	814.290.307

En la tabla anterior se observa que al 31 de diciembre de 2014 el Fondo se encuentra invertido en un 99,88% de su Activo Neto, en emisores con rating igual o superior a A, con lo que el riesgo crediticio se encuentra debidamente mitigado.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 M\$	Posición M\$	Posición %
Banco Central	Estatad	815.140.141	45.249.140	5,55%
Banco Bice	AA		22.283.589	2,73%
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	AA		105.269.370	12,91%
Banco Chile	AAA		59.304.680	7,28%
Banco Consorcio	A+		19.019.904	2,33%
Banco Credito e Inversiones	AA+		72.659.716	8,91%
Banco Estado	AAA		63.448.037	7,78%
Banco Falabella	AA		30.992.966	3,80%
Banco Internacional	A		15.229.106	1,87%
Banco Itau Chile	AA		87.200.108	10,70%
Banco Paris	A		1.191.026	0,15%
Banco Penta	A+		23.297.163	2,86%
Banco Ripley	A+		5.027.960	0,62%
Banco Santander	AAA		28.805.658	3,53%
Banco Security S.A.	AA-		94.184.930	11,55%
Cooperativa del Personal U de Chile Ltda	AA-		3.731.802	0,46%
Corpbanca	AA		79.405.451	9,74%
Deutsche Bank S.A.	AA+		49.984	0,01%
Hsbc Bank Chile	AAA		1.993.545	0,24%
Scotiabank Sudamericano	AAA		55.946.172	6,86%
Total		815.140.141	814.290.307	99,88%

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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.

Total Act. por Tipo (M\$)			Total Act. por Moneda (M\$)			Total Act. por Tramos de Duración (M\$)		
Caja	1.241.155	0,15%	\$\$	797.349.721	97,77%	Caja	1.241.155	0,15%
DP	750.856.602	92,07%	UF	18.184.564	2,23%	0-30d	159.224.223	19,53%
DPR	18.182.182	2,23%				31d - 90d	397.197.711	48,70%
LCHR	2.383	0,00%				91d - 180d	212.617.168	26,07%
Otros activos	45.251.963	5,55%				181d - 360d	244	-
						361d - 720d	1.821	0,00%
						Más de 721d	-	0,00%
						Otros activos	45.251.963	5,55%
Cifras en M\$	815.534.285	100,00%		815.534.285	100,00%		815.534.285	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), efectos de comercio (EFC), y letras de crédito hipotecarias reajustables (LCHR). Otros activos representan instrumentos con compromiso de venta y cupones por cobrar.

Como se aprecia en la composición de activos, el Fondo no tiene riesgo de variación de tipo de cambio ya que los activos están denominados en Pesos chilenos o en UF. Por otra parte el nivel de exposición del Fondo a variación de la UF es acotado (2,23% del Fondo), 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 62 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.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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.

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 (M\$)	Δ MTM (M\$)	Δ MTM (%)
MONEY MARKET	-100bps	769.041.167	1.372.521	0,18%
MONEY MARKET	-50bps	769.041.167	686.260	0,09%
MONEY MARKET	-10bps	769.041.167	137.252	0,02%
MONEY MARKET	-5bps	769.041.167	68.626	0,01%
MONEY MARKET	-1bps	769.041.167	13.725	0,00%
MONEY MARKET	+1bps	769.041.167	-13.725	0,00%
MONEY MARKET	+5bps	769.041.167	-68.626	-0,01%
MONEY MARKET	+10bps	769.041.167	-137.252	-0,02%
MONEY MARKET	+50bps	769.041.167	-686.260	-0,09%
MONEY MARKET	+100bps	769.041.167	-1.372.521	-0,18%

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Money Market al 31 de diciembre de 2014

Valorización fondos tipo 1, según circular N ° 1990	A TIR de compra M\$	A tasa de mercado M\$	Diferencia M\$
Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras	769.038.784	768.781.886	(256.898)
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	2.383	2.382	(1)
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	45.249.140	45.234.025	(15.115)
TOTALES	814.290.307	814.018.293	(272.014)

Money Market al 31 de diciembre de 2013

Valorización fondos tipo 1, según circular N ° 1990	A TIR de compra M\$	A tasa de mercado M\$	Diferencia M\$
Depósitos y/o pagares de bancos e instituciones financieras	635.479.800	635.438.252	(41.548)
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	9.042	9.016	(26)
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	33.991.291	33.991.291	-
TOTALES	669.480.133	669.438.559	(41.574)

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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	31/12/2013
	M\$	M\$
Activos financieros a costo amortizado		
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	769.038.784	635.479.800
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	2.383	9.042
- Otros instrumentos e inversiones financieras	45.249.140	33.991.291
Total activos financieros a costo amortizado	814.290.307	669.480.133

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO (CONTINUACIÓN)

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

Se presentan en esta categoría, los siguientes instrumentos financieros:

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 Pagares Bancos e Inst. Financieras	769.038.784	-	769.038.784	94,34%	635.479.800	-	635.479.800	94,89%
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	45.249.140	-	45.249.140	5,55%	33.991.291	-	33.991.291	5,08%
Subtotal	814.287.924	-	814.287.924	99,89%	669.471.091	-	669.471.091	99,97%
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	2.383	-	2.383	0,00%	9.042	-	9.042	0,00%
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	2.383	-	2.383	0,00%	9.042	-	9.042	0,00%
Total	814.290.307	-	814.290.307	99,89%	669.480.133	-	669.480.133	99,97%

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de enero	669.480.133	531.190.261
Intereses y reajustes	33.925.407	39.418.471
Diferencias de cambio netas	276.215	(41.522)
Liquidación Derechos Forward	(4.191)	-
Compras	17.695.015.300	15.711.654.430
Ventas	(17.584.505.977)	(15.613.139.260)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	103.420	397.753
Saldo Final al 31 de diciembre	814.290.307	669.480.133

10.4 El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado.

El Fondo al 31 de diciembre del 2014 y 2013, no ha constituido provisión por deterioro.

11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo no mantiene saldos en cuentas por cobrar y 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	31/12/2013
	M\$	M\$
Cupones por cobrar	2.823	1.528
Total	2.823	1.528

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

12.2 Otros documentos y cuentas por pagar

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Inversiones con retención (*)	346.186	20.000
Retención impuesto APV	494	2.231
Provisión gastos operación	7.444	31.967
Total	354.124	54.198

(*) 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 mantiene saldos en otros activos y otros pasivos.

15. INTERESES Y REAJUSTES

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

	31/12/2014	31/12/2013
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activo financieros:	-	-
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	33.925.407	39.418.471
Total	33.925.407	39.418.471

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Monedas	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Pesos chilenos	1.241.155	333.232
Dólares de EE.UU. (presentados en pesos chilenos)	-	-
Euros (presentados en pesos chilenos)	-	-
Saldo final	1.241.155	333.232

17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	515.396,0526	4.616,7655	2.379.463
Ejecutiva	336.500.931,2279	1.222,1991	411.271.130
Inversionista	39.388.320,9042	4.570,2241	180.013.455
Universal	49.548.935,6562	4.469,8456	221.476.093
AM	-	-	-
Totales	425.953.583,8409		815.140.141

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2013	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	400.956,6156	4.457,4382	1.787.240
Ejecutiva	233.105.355,1289	1.175,9843	274.128.236
Inversionista	44.239.056,4044	4.435,6602	196.229.425
Universal	45.407.465,7057	4.351,2721	197.580.238
AM	-	-	-
Totales	323.152.833,8546		669.725.139

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

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

El pago de los rescates se realiza en dinero efectivo y en pesos chilenos, dentro de un plazo no mayor a 1 día hábil bancario, contado desde la fecha de la presentación de la solicitud de rescate.

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

Al 31 de diciembre de 2014, el valor del activo neto de las series: APV, Ejecutiva, Inversionista, Universal y AM asciende a M\$815.140.141.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor del activo neto de las series: APV, Ejecutiva, Inversionista, Universal y AM ascendía a M\$669.725.139.

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

17. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACIÓN)

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

2014	Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie AM	Total
Saldo al 1 de enero	400.956,6156	233.105.355,1289	44.239.056,4044	45.407.465,7057	-	323.152.833,8546
Cuotas suscritas	306.256,8071	26.236.560.407,4572	1.459.239.491,2715	389.182.280,0925	-	28.085.288.435,6283
Cuotas rescatadas	(191.817,3701)	(26.133.164.831,3582)	(1.464.090.226,7717)	(385.040.810,1420)	-	(27.982.487.685,6420)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2014	515.396,0526	336.500.931,2279	39.388.320,9042	49.548.935,6562	-	425.953.583,8409

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

2013	Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie AM	Total
Saldo al 1 de enero	319.434,7342	165.914.923,3730	44.959.009,0071	37.117.907,8143	-	248.311.274,9286
Cuotas suscritas	251.309,6513	28.833.363.432,1775	974.284.261,6478	324.269.887,1550	-	30.132.168.890,6316
Cuotas rescatadas	(169.787,7699)	(28.766.173.000,4216)	(975.004.214,2505)	(315.980.329,2636)	-	(30.057.327.331,7056)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2013	400.956,6156	233.105.355,1289	44.239.056,4044	45.407.465,7057	-	323.152.833,8546

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014	39.830.524.174
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2013 liberada en año 2014	20.000
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2014 por liberar en año 2015	(346.186)
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2014	39.830.197.988

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

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

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	38.633.846.332
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2012 liberada en año 2013	104.300
Inversiones con retención* al 31 de diciembre de 2013 por liberar en año 2014	(20.000)
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2013	38.633.930.632

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

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014	39.711.781.527
Retenciones por pagar al 31 de diciembre de 2013 pagados en año 2014	(2.231)
Retenciones por pagar al 31 de diciembre de 2014 a pagar en año 2015	494
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de 2014	39.711.779.790

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:

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

	M\$
Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013	38.530.981.093
Rescates por pagar al 31 de diciembre de 2012 pagados en año 2013	-
Retenciones por pagar al 31 de diciembre de 2013 a pagar en año 2014	2.231
Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a Partícipes al 31 de diciembre de 2013	38.530.983.324

18. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

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

19. RENTABILIDAD DEL FONDO

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

Mes	Rentabilidad Mensual %				
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	AM
Enero	0,3667%	0,4048%	0,3283%	0,3028%	-
Febrero	0,3132%	0,3463%	0,2786%	0,2555%	-
Marzo	0,3478%	0,3836%	0,3094%	0,2838%	-
Abril	0,3275%	0,3550%	0,2840%	0,2593%	-
Mayo	0,3002%	0,3267%	0,2534%	0,2279%	-
Junio	0,2822%	0,3078%	0,2369%	0,2122%	-
Julio	0,2872%	0,3136%	0,2404%	0,2148%	-
Agosto	0,2941%	0,3205%	0,2472%	0,2217%	-
Septiembre	0,2555%	0,2810%	0,2102%	0,1855%	-
Octubre	0,2642%	0,2906%	0,2173%	0,1918%	-
Noviembre	0,2513%	0,2774%	0,2060%	0,1813%	-
Diciembre	0,2274%	0,2538%	0,1806%	0,1551%	-

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Mes	Rentabilidad Mensual %				
	APV	Ejecutiva	Inversionista	Universal	AM
Enero	0,4364%	0,4799%	0,3980%	0,3724%	-
Febrero	0,3828%	0,4221%	0,3481%	0,3251%	-
Marzo	0,4127%	0,4565%	0,3743%	0,3488%	-
Abril	0,3898%	0,4314%	0,3527%	0,3280%	-
Mayo	0,3854%	0,4289%	0,3471%	0,3215%	-
Junio	0,3648%	0,4065%	0,3277%	0,3030%	-
Julio	0,3683%	0,4065%	0,3300%	0,3044%	-
Agosto	0,3870%	0,4279%	0,3486%	0,3230%	-
Septiembre	0,3699%	0,4072%	0,3327%	0,3080%	-
Octubre	0,3888%	0,4272%	0,3504%	0,3249%	-
Noviembre	0,3784%	0,4155%	0,3412%	0,3165%	-
Diciembre	0,3632%	0,4016%	0,3249%	0,2993%	-

19.2 Rentabilidad acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2014:

Fondo/Serie	Rentabilidad Nominal acumulada %		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	3,5744%	8,4703%	14,1713%
Ejecutiva	3,9299%	9,3681%	15,7707%
Inversionista	3,0337%	7,4195%	12,6667%
Universal	2,7250%	6,7769%	11,8066%
AM	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2013:

Rentabilidad Nominal acumulada %			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	4,7269%	10,2311%	15,0971%
Ejecutiva	5,2326%	11,3931%	17,1034%
Inversionista	4,2567%	9,3494%	13,9425%
Universal	3,9444%	8,8406%	13,1817%
AM	-	-	-

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

Mes	Rentabilidad Mensual %	
	APV 2014	APV 2013
Enero	(0,1742)%	0,5826%
Febrero	0,0035%	0,2468%
Marzo	(0,0710)%	0,2770%
Abril	(0,3749)%	0,0807%
Mayo	(0,3631)%	0,6226%
Junio	(0,1015)%	0,5110%
Julio	0,1261%	(0,0569)%
Agosto	0,1229%	(0,0001)%
Septiembre	(0,0125)%	0,14245%
Octubre	(0,3908)%	(0,0259)%
Noviembre	(0,6746)%	0,1631%
Diciembre	(0,0713)%	0,0493%

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 N°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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie AM
Hasta 0,70% exenta de IVA	Hasta 0,70% anual IVA incluido	Hasta 1,30% anual IVA incluido	Hasta 1,60% anual IVA incluido	No contempla
sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	

Al 31 de diciembre de 2013

Serie APV	Serie Ejecutiva	Serie Inversionista	Serie Universal	Serie AM
Hasta 0,80% exenta de IVA	Hasta 0,70% anual IVA incluido	Hasta 1,30% anual IVA incluido	Hasta 1,60% anual IVA incluido	No contempla
sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	sobre el patrimonio de la serie	

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2014, ha ascendido a M\$ 7.274.369 adeudándose M\$ 40.020 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2013, ascendió a M\$6.355.573 adeudándose M\$35.556 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Relacionados Serie APV	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0003%	2.148	465,3229	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-	-	-	-	-
TOTAL	0,0003%	2.148	465,3229	-	-	-

Relacionados Serie Ejecutiva	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	0,2198%	1.791.952	1.466.170,4103	-	-	-
Personas relacionadas	1,4703%	11.986.807	9.807.572,9059	2,37%	15.880.704	13.504.180,1848
Sociedad Administradora	-	-	-	0,24%	1.600.415	1.360.915,9236
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,0036%	29.065	23.781,2761	-	-	-
TOTAL	1,6937%	13.807.824	11.297.524,5923	2,6103%	17.481.119	14.865.096,1084

Relacionados Serie Inversionista	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0009%	7.046	1.541,7514	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	0,0002%	2.035	445,3200	0,0034%	22.694	5.116,1805
TOTAL	0,0011%	9.081	1.987,0714	0,0034%	22.694	5.116,1805

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Relacionados Serie Universal	Al 31 de diciembre de 2014			Al 31 de diciembre de 2013		
	%	Monto M\$	Cuotas	%	Monto M\$	Cuotas
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0024%	19.973	4.468,2790	0,0006%	4.527	1.040,3001
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración.	-	-	-	0,0008%	5.748	1.321,1684
TOTAL	0,0024%	19.973	4.468,2790	0,0014%	10.275	2.361,4685

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

21. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los conceptos que componen los gastos de cargo de este Fondo serán los que se señalan en la letra a) referidos a gastos por servicios externos, 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.

El total de gastos operacionales de cargo del Fondo, entendiéndose por aquellos gastos definidos en las letras a) y c), se encuentra sujeto al límite de un 0,05% del patrimonio 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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

dicha contratación consista en administración de cartera de recursos del fondo, en tal caso, los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

Los gastos por servicios externos se encontrarán sujetos al porcentaje máximo de gastos referido en la letra c) siguiente.

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

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 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 las leyes de Chile, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en distintas

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

inversiones realizadas por el fondo, estos gravámenes serán de cargo del fondo y no de la Administradora y no estarán sujetos al porcentaje máximo señalado en la en la sección c) anterior. Lo mismo sucederá con cualquier gravamen, que afecte la inversión, cualquiera sea su naturaleza.

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.

Los gastos de operación atribuibles al Fondo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, conforme a lo establecido en el Reglamento Interno se resumen de la siguiente manera:

Resumen	Gastos acumulados al término de los ejercicios	
	31 de diciembre de 2014 M\$	31 de diciembre de 2013 M\$
Serie APV	73	160
Serie Ejecutiva	17.732	36.735
Serie Inversionista	8.346	19.390
Serie Universal	9.013	18.018
Serie AM	-	-
Total Series	35.164	74.303

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:

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2014	59.687
Gastos fondos por pagar al 31 de diciembre de 2013 liberada en año 2014	(31.967)
Gastos fondos por pagar al 31 de diciembre de 2014 por liberar en año 2015	7.444
Otros gastos de operación estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2014	35.164

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:

	M\$
Estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013	53.035
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2012 liberada en año 2013	(10.699)
Gastos Fondos por pagar al 31 de diciembre de 2013 por liberar en año 2014	31.967
Otros gastos de operación estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2013	74.303

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Información de la custodia de valores mantenidos por el Fondo en la cartera de inversiones al cierre del ejercicio 2014 y 2013, conforme a los términos del Título VI de la Norma de Carácter General N° 235 de 2009 y/o la que la modifique o reemplace, es la siguiente:

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	814.290.307	100%	96,30%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	814.290.307	100%	96,30%	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
ENTIDADES	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre el total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	669.480.133	100%	99,95%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	669.480.133	100%	99,95%	-	-	-

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

23. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre del 2014 no se han registrado 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	310.020,4442	Desde 10/01/2015 hasta 10/01/2016
2013	Boleta de Garantía	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	258.884,7820	Desde 29/01/2013 hasta 09/01/2015
2013	Depósito a Plazo	Banco Santander Chile	Banco Santander Chile	258.884,7820	Desde 10/01/2013 hasta 22/01/2013

25. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

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

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 M\$	Fecha del vencimiento promesa de venta	Precio pactado	Saldo al cierre M\$
	Rut	Nombre	Clasificación de riesgo							
30/12/2014	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	NA	BCP0600216	BCP	12.530.000.000	13.231.670	02/01/2015	0,20%	13.233.464
30/12/2014	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	NA	BCU0300816	BCU	1.260.000	32.011.195	02/01/2015	0,21%	32.015.676

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 M\$	Fecha del vencimiento promesa de venta	Precio pactado	Saldo al cierre M\$
	Rut	Nombre	Clasificación de riesgo							
30/12/2013	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	NA	BCP0600318	CEN	15.915.000.000	16.894.077	02/01/2014	0,36%	16.898.132
30/12/2013	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	NA	BCP0600318	CEN	3.480.000.000	3.694.087	02/01/2014	0,36%	3.694.974
30/12/2013	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	NA	BCP0600318	CEN	3.035.000.000	3.097.635	02/01/2014	0,36%	3.098.378
30/12/2013	97.032.000-8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile	NA	BCP0600318	CEN	2.640.000.000	2.791.311	02/01/2014	0,36%	2.791.981
30/12/2013	97.006.000-6	Banco Crédito e Inversiones	NA	BCU0300816	CEN	310.000	7.506.124	02/01/2014	0,34%	7.507.826

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

27. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA

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

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

Serie APV				
Mes /2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	4.473,7836	744.835.299	1.151	269
Febrero	4.487,7968	730.430.817	996	268
Marzo	4.503,4031	764.373.156	1.125	274
Abril	4.518,1503	775.480.083	995	271
Mayo	4.531,7155	789.354.453	1.002	269
Junio	4.544,5048	779.476.600	904	268
Julio	4.557,5561	783.017.084	935	267
Agosto	4.570,9591	797.649.775	902	266
Septiembre	4.582,6379	837.227.989	928	264
Octubre	4.594,7430	826.880.673	1.031	267
Noviembre	4.606,2904	989.232.909	1.017	263
Diciembre	4.616,7655	815.534.285	1.344	322
		Total	12.330	

Serie APV				
Mes /2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	4.274,8220	768.802.414	958	241
Febrero	4.291,1856	680.669.828	878	241
Marzo	4.308,8958	676.659.289	972	243
Abril	4.325,6940	694.221.171	980	244
Mayo	4.342,3672	701.321.085	1.017	241
Junio	4.358,2088	729.377.558	1.039	245
Julio	4.374,2610	780.077.392	1.116	247
Agosto	4.391,1876	703.205.694	1.176	248
Septiembre	4.407,4285	686.731.862	1.157	250
Octubre	4.424,5644	809.145.601	1.179	249
Noviembre	4.441,3055	771.208.198	1.097	246
Diciembre	4.457,4382	669.814.893	1.143	273
		Total	12.712	

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Serie Ejecutiva				
Mes/2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.180,7446	744.835.299	109.959	1.319
Febrero	1.184,8338	730.430.817	96.816	1.341
Marzo	1.189,3786	764.373.156	119.398	1.272
Abril	1.193,6004	775.480.083	124.668	1.440
Mayo	1.197,4993	789.354.453	126.390	1.462
Junio	1.201,1849	779.476.600	114.142	1.357
Julio	1.204,9518	783.017.084	129.428	1.348
Agosto	1.208,8136	797.649.775	130.696	1.331
Septiembre	1.212,2109	837.227.989	139.282	1.459
Octubre	1.215,7330	826.880.673	144.357	1.725
Noviembre	1.219,1050	989.232.909	151.047	1.619
Diciembre	1.222,1991	815.534.285	177.071	1.810
		Total	1.563.254	

Serie Ejecutiva				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.122,8725	768.802.414	74.157	399
Febrero	1.127,6118	680.669.828	75.029	429
Marzo	1.132,7590	676.659.289	77.860	470
Abril	1.137,6452	694.221.171	82.907	606
Mayo	1.142,5251	701.321.085	93.590	686
Junio	1.147,1698	729.377.558	89.410	689
Julio	1.151,8330	780.077.392	128.135	778
Agosto	1.156,7616	703.205.694	101.617	921
Septiembre	1.161,4720	686.731.862	100.112	871
Octubre	1.166,4335	809.145.601	106.317	1.097
Noviembre	1.171,2803	771.208.198	120.165	1.190
Diciembre	1.175,9843	669.814.893	103.433	1.251
		Total	1.152.732	

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Serie Inversionista				
Mes/2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	4.450,2246	744.835.299	219.910	4.154
Febrero	4.462,6231	730.430.817	203.352	4.135
Marzo	4.476,4306	764.373.156	223.045	4.072
Abril	4.489,1457	775.480.083	215.096	4.144
Mayo	4.500,5210	789.354.453	210.471	4.180
Junio	4.511,1825	779.476.600	199.963	4.053
Julio	4.522,0253	783.017.084	205.257	4.020
Agosto	4.533,2056	797.649.775	206.435	3.946
Septiembre	4.542,7339	837.227.989	191.624	3.942
Octubre	4.552,6064	826.880.673	197.818	4.157
Noviembre	4.561,9851	989.232.909	196.562	4.031
Diciembre	4.570,2241	815.534.285	196.867	4.094
		Total	2.466.400	

Serie Inversionista				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	4.271,4898	768.802.414	205.645	4.063
Febrero	4.286,3606	680.669.828	196.395	4.100
Marzo	4.302,4062	676.659.289	214.411	4.073
Abril	4.317,5818	694.221.171	203.532	4.102
Mayo	4.332,5676	701.321.085	207.208	4.098
Junio	4.346,7653	729.377.558	192.050	3.998
Julio	4.361,1082	780.077.392	194.299	4.063
Agosto	4.376,3109	703.205.694	198.828	4.137
Septiembre	4.390,8725	686.731.862	194.877	4.056
Octubre	4.406,2596	809.145.601	198.537	4.137
Noviembre	4.421,2958	771.208.198	199.988	4.182
Diciembre	4.435,6602	669.814.893	208.556	4.153
		Total	2.414.326	

FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Serie Universal				
Mes/2014	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	4.364,4471	744.835.299	255.967	57.840
Febrero	4.375,5995	730.430.817	233.461	58.276
Marzo	4.388,0195	764.373.156	262.874	58.670
Abril	4.399,3986	775.480.083	258.035	59.319
Mayo	4.409,4227	789.354.453	268.545	59.782
Junio	4.418,7787	779.476.600	269.070	60.010
Julio	4.428,2708	783.017.084	280.591	60.179
Agosto	4.438,0884	797.649.775	276.810	60.106
Septiembre	4.446,3202	837.227.989	271.011	60.842
Octubre	4.454,8479	826.880.673	287.865	61.322
Noviembre	4.462,9247	989.232.909	277.245	60.991
Diciembre	4.469,8456	815.534.285	290.911	61.624
		Total	3.232.385	

Serie Universal				
Mes/2013	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	4.201,7442	768.802.414	209.737	52.463
Febrero	4.215,4020	680.669.828	196.646	52.917
Marzo	4.230,1040	676.659.289	223.244	53.301
Abril	4.243,9779	694.221.171	219.626	54.207
Mayo	4.257,6232	701.321.085	228.346	54.879
Junio	4.270,5222	729.377.558	225.787	55.034
Julio	4.283,5219	780.077.392	243.140	55.548
Agosto	4.297,3590	703.205.694	246.824	56.022
Septiembre	4.310,5948	686.731.862	237.189	56.268
Octubre	4.324,5986	809.145.601	249.318	56.792
Noviembre	4.338,2862	771.208.198	243.075	56.871
Diciembre	4.351,2721	669.814.893	252.871	57.555
		Total	2.775.803	

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



FONDO MUTUO SANTANDER MONEY MARKET

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 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.