

Estados Financieros

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

Estados financieros

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Partícipes de
Fondo Mutuo Santander Select Equilibrio

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Santander Renta Select Equilibrio (en adelante el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

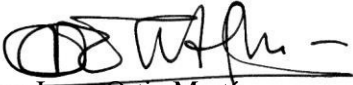
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Santander Renta Select Equilibrio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Boards.


Marzo 22, 2019

Santiago, Chile



Jorge Ortiz Martínez

Rut: 12.070.100-2

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Activo			
Efectivo y efectivo equivalente	16	432.658	24.831
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	29.567.699	34.378.276
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activo financiero a costo amortizado		-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	11	184.996	198.706
Otras cuentas por cobrar	12	4.505	4.746
Otros activos		-	-
Total activos		30.189.858	34.606.559
Pasivo			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	229.580	158.958
Cuentas por pagar a intermediarios	11	-	407.051
Rescates por pagar	17	239.356	53.104
Remuneraciones sociedad administradora	20	7.710	6.658
Otros documentos y cuentas por pagar	12	38.924	20.203
Otros pasivos		-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		515.570	645.974
Activo neto atribuible a los partícipes		29.674.288	33.960.585

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Ingresos (pérdidas) de la operación			
Intereses y reajustes	15	574.689	437.453
Ingresos por dividendos		145.633	150.233
Diferencia de cambios netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	(304.735)	2.247.468
Resultado en ventas de instrumentos financieros	8	31.634	18.812
Otros		6.262	15.983
Total ingreso/ pérdida de la operación		453.483	2.869.949
Gastos			
Comisión de administración	20	(818.460)	(768.039)
Honorario por custodia y administración		-	-
Costo de transacción		-	-
Otros gastos de operación	21	(35.908)	(46.415)
Total gastos de operación		(854.368)	(814.454)
Utilidad/(pérdida) de la operación antes de impuestos		(400.885)	2.055.495
Impuesto a las ganancias por inversión en el exterior			
Utilidad (pérdida) de la operación después de impuesto		(400.885)	2.055.495
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(400.885)	2.055.495
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(400.885)	2.055.495

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

FONDO MUTUO SANTANDER A

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Permanencia	III	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	1.362.918	31.484.096	1.113.571	33.960.585
Aportes de cuotas	17	294.096	10.822.056	32.280	11.148.432
Rescate de cuotas	17	(418.003)	(14.521.494)	(94.347)	(15.033.844)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(123.907)	(3.699.438)	(62.067)	(3.885.412)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		5.222	(411.085)	4.978	(400.885)
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		5.222	(411.085)	4.978	(400.885)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2018	17	1.244.233	27.373.573	1.056.482	29.674.288

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

FONDO MUTUO SANTANDER A

Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	APV	Permanencia	III	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	17	1.123.182	30.820.796	-	31.943.978
Aportes de cuotas	17	597.424	11.783.986	1.147.972	13.529.382
Rescate de cuotas	17	(444.580)	(13.062.381)	(61.309)	(13.568.270)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		152.844	(1.278.395)	1.086.663	(38.888)
Aumento (disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		86.892	1.941.695	26.908	2.055.495
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		86.892	1.941.695	26.908	2.055.495
Activo neto atribuible a los partícipes al 31/12/2017	17	1.362.918	31.484.096	1.113.571	33.960.585

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

	Nota	al 31 de diciembre de	
		2018	2017
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros	8	(117.802.227)	(105.497.546)
Venta/cobro de activos financieros	7	122.650.725	105.604.012
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		(51.659)	337.068
Dividendos recibidos		144.476	166.887
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(817.408)	(765.673)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación pagados		-	-
Otros gastos de operación pagados	21	(16.920)	(23.946)
Flujo neto originado por actividades de la operación		4.106.987	(179.198)
Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento			
Colocación de cuotas en circulación	17	11.148.432	13.529.382
Rescates de cuotas en circulación	17	(14.847.592)	(13.557.258)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(3.699.160)	(27.876)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		407.827	(207.074)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		24.831	231.905
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		432.658	24.831

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

El Fondo Mutuo Santander Select Equilibrio (en adelante “el Fondo”), es un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas.

El objeto del Fondo a través de la implementación de su política de inversiones, será invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. La exposición en acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones, tendrá un mínimo de 20% y un máximo de un 40% del total del activo del Fondo, de acuerdo a su Reglamento Interno y modificaciones.

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

El Fondo, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta, e inició sus operaciones el día 1 de julio de 2013.

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

Modificaciones al Reglamento Interno del Fondo:

Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, en su calidad de Administradora del Fondo Mutuo Santander Select Equilibrio, durante los periodos 2018 y 2017 no ha efectuado modificaciones al Reglamento Interno del Fondo.

Esta información se encuentra a disposición del público en general, en nuestra oficina principal, en la página web www.santanderassetmanagement.cl y en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero www.cmfchile.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 Calle Bandera N° 140, Piso 3, Santiago de Chile.

Con fecha 20 de diciembre del 2017, se concretó la adquisición por parte de Sam UK Investment Holdings Limited, filial controlada íntegramente por Banco Santander S.A. España, de Sherbrooke Acquisition Corp SPC, sociedad controlada por el Grupo Warburg Pincus y el Grupo General Atlantic, quienes eran controladores junto a Santander de Sam Investment Holdings Limited, accionista mayoritario de la Sociedad. En virtud de lo anterior, Santander Asset Management a nivel global volvió a ser una unidad

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

100% propiedad del Grupo Santander.

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 22 de marzo de 2019.

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 2018 y 2017, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

a) Estados financieros

Los estados financieros del Fondo Santander Select Equilibrio correspondientes al ejercicio 2018 y 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), y lo establecido por las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Comparación de la información

Los estados de situación financiera, de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, que se incluyen en el presente para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el ejercicio 2018.

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

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha.

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

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

d) Período cubierto

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

- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- 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 2018 y 2017.

e) Moneda funcional y de presentación

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

f) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros son convertidos a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, aumentando o disminuyendo el rubro “Resultados en venta de instrumentos financieros”.

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

del ajuste a su valor razonable.

g) Bases de conversión

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

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

	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2017</u>
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14
Dólar Observado	694,77	614,75
Euro Observado	794,75	739,15

h) Instrumentos Financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando el Fondo se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

h.1) Activos Financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

h.2) Clasificación de activos financieros

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A la fecha de reporte de los presentes estados financieros el Fondo no ha designado activos financieros a valor razonable con cambios en VRCCORI.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

No obstante, lo anterior, el Fondo puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- El Fondo podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- El Fondo podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

A la fecha de presentación de estos estados financieros, ninguna de estas opciones ha sido adoptadas por el Fondo.

h.3) Activos y pasivos a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

h.4) Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)

Los activos financieros que no cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que el Fondo designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. El Fondo no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea “ingresos financieros”. El valor razonable se determina de la manera descrita en nota 6.2 de los presentes estados financieros.

h.5) Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Específicamente:

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

- Para activos financieros medidos a costo amortizado que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”;
- Para activos financieros medidos a VRCCORI que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio en el costo amortizado del instrumento financiero se reconocerán resultados en la línea “diferencias de cambio”. Otras diferencias de cambio son reconocidas en otro resultado integral en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”;
- Para activos financieros medidos a VRCCR que no sean parte de una relación de cobertura, las diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea “diferencias de cambio”; y
- Para instrumentos de patrimonio medidos a VRCCORI, las diferencias de cambio son reconocidas en otros resultados integrales en la “Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral”

El reconocimiento de diferencias de cambio cuando el componente del riesgo de moneda extranjera de un activo financiero se designa como un instrumento de cobertura para una cobertura del riesgo de moneda extranjera.

h.6) Baja en cuentas de activos financieros

El Fondo da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si el Fondo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, el Fondo reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si el Fondo retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, el Fondo continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

i) Instrumentos financieros derivados

El fondo utiliza una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición a los riesgos de volatilidad en tasas de interés y tipos de cambio, incluyendo contratos forward de moneda extranjera y swaps de tasa de interés. En la Nota 6.2 se incluye una explicación más detallada sobre la valorización de los instrumentos financieros derivados, mientras que en Nota 8.2 se detallan las contrapartes.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son remedidos a su valor razonable al cierre de cada periodo de reporte. La ganancia o pérdida resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el derivado esté designado y sea efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en resultados dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Un derivado con un valor razonable positivo se reconoce como un activo financiero mientras que un derivado con un valor razonable negativo se reconoce como un pasivo financiero. Los derivados no se netean en los estados financieros a menos que el Fondo tenga un derecho legal y la intención de netear.

Deterioro de Activos Financieros

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la Norma NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales.

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene ‘deterioro crediticio’ cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte del Fondo en términos que este no consideraría de otra manera;
- se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

financieras.

Las correcciones de valor para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la corrección de valor se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando el Fondo no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. En el caso de los clientes individuales, la política del Fondo es castigar el importe en libros bruto cuando el activo financiero tiene una mora de 180 días con base en la experiencia histórica de recuperaciones de activos similares. En el caso de los clientes empresa, el Fondo hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. El Fondo no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos del Fondo para la recuperación de los importes adeudados.

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables significativos.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en el Estado de Resultados Integrales.

j) 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.

k) 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.

l) 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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

de situación financiera, respectivamente.

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

m) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo al 31 de diciembre del 2018 ha emitido 24.491.607,1572 de sus distintas series de cuotas y que son clasificadas como pasivo financiero. El Fondo al 31 de diciembre del 2017 emitió 27.681.721,2236 de sus distintas series de cuotas.

El Fondo contempla las siguientes series de cuotas:

- Serie APV, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan saldo consolidado, definido en el literal que tengan un monto igual o superior a \$5.000 en calidad de Ahorro Previsional Voluntario, valor inicial \$1.000.
- Serie Permanencia, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$5.000.000, valor inicial \$1.000.
- Serie AM, corresponde a aquellos aportes efectuados exclusivamente por Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos en representación de los Fondos que administra, valor inicial \$1.000.
- Serie III, corresponde a aquellos aportes efectuados al Fondo por Inversionistas Institucionales que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$20.000.000.000, valor inicial \$1.000.

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

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

n) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

ñ) Tributación

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

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

o) Garantías

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha designado activos para garantizar operación.

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

NIIF 9

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros consolidados del Fondo se describen más adelante.

El Fondo ha aplicado NIIF 9 (2014 revisada) a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y de acuerdo a los resultados donde no han existido diferencias en medición y clasificación ni en deterioro, no se ha debido re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Por lo tanto, no han existido diferencias en los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9, en cuyo caso no se ha reconocido ningún efecto sobre resultados retenidos al 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 refleja los requerimientos de NIIF 9.

- Clasificación y medición de activos financieros: La fecha de aplicación inicial en la cual el Fondo ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, el Fondo ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de capital en cumplimiento a NIIF 9 son medidos a su valor razonable cuya fluctuación es reconocida en los resultados del Fondo.

La Administración del Fondo ha revisado y evaluado los activos financieros existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 no había tenido impactos en los activos financieros del Fondo con respecto a su clasificación y medición, Por lo tanto, Los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Ningún cambio ha existido en la clasificación de los activos financieros, por tanto, la aplicación de NIIF 9 en materia de medición y clasificación de activos, no ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales del Fondo.

- Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas (PCE), en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, la Administración del Fondo revisó y evaluó por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes y contratos de garantías financieras del Fondo usando información razonable y sustentable que estaba disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros respectivos en la fecha en que fueron inicialmente reconocidos, y lo comparó con el riesgo crediticio al 1 de enero de 2018.

El resultado de esa evaluación fue que no se observa deterioro que registrar debido a que las partidas corresponden a valores por cobrar a intermediadores con un vencimiento muy corto y sin historial de incumplimientos.

NIIF 15

El Fondo ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

La aplicación de las enmiendas y nuevas interpretaciones no han tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

	esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

En opinión de la Administradora, no se espera que la aplicación futura de estas normas, enmiendas e interpretaciones tengan un potencial impacto en el Fondo.

4. CAMBIOS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3 “Normas, Enmiendas e interpretaciones” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos significativos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos 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 Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 19 de mayo de 2016.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

El Reglamento se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Calle Bandera N°140, Piso 3, Santiago de Chile y en nuestro sitio web www.santander.cl/fondos/fondos_mutuos.asp.

5.1 Objeto del Fondo

El objetivo del Fondo será invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros. La exposición en acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones, tendrá un mínimo de 25% y máximo 45% del total del activo del fondo.

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 largo plazo, con una moderada tolerancia al riesgo.

5.2 Políticas de inversión

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización.

Clasificación de riesgo:

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

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

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

Mercados de inversión:

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

Los mercados, instrumentos, bienes o certificados en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero, si fuere el caso.

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

País	Moneda	Porcentaje Máximo de Inversión sobre el activo del Fondo.
EE.UU.	Dólar de EE.UU.	100%
Países pertenecientes a la Unión Europea	Euro	100%
Reino Unido	Libra esterlina	100%
Brasil	Real brasileño	30%
Australia	Dólar australiano	10%
Canadá	Dólar canadiense	10%
Hong Kong	Dólar Hong Kong	10%
Nueva Zelanda	Dólar neozelandés	10%
Argentina	Peso argentino	10%
Colombia	Peso colombiano	10%
México	Peso mexicano	10%
Sudáfrica	Rand sudafricano	10%
China	Renmimby	10%
Japón	Yen japonés	10%

Para lograr los objetivos del Fondo se proyecta que la duración promedio de los instrumentos de deuda será de 0 a 12 años.

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 moderado.

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.

Las inversiones extranjeras que realice este Fondo podrán estar cubiertas de riesgo cambiario hasta en un 100%.

El Fondo podrá invertir en cuotas de otros fondos, los cuales deberán ser: (i) fondos mutuos del tipo 1 al 8, de conformidad a las definiciones de tipos de fondos mutuos contenidos en la Circular N°1.578 del año 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o la reemplace o (ii) fondos globales, de países, regionales o sectoriales, tanto de instrumentos de capitalización como de deuda, a los cuales no se le exige como requisito para la inversión en ellos tener algún límite de inversión y diversificación mínimo o máximo.

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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	Mínimo	Máximo
Acciones, cuotas de fondos con subyacente accionario o índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	25%	45%
Instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	0%	75%
1) Instrumentos de Deuda de Emisores Nacionales		
a) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	0%	75%
b) Instrumentos emitidos en Chile y/o garantizados en Chile por Bancos Extranjeros que operen en el país.	0%	75%
c) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales con garantía estatal o hipotecaria.	0%	75%
d) Instrumentos emitidos por Bancos y Sociedades Financieras Nacionales sin garantía estatal o hipotecaria.	0%	75%
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%	75%
f) Instrumentos inscritos en Registro de Valores, emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo Registro.	0%	75%
2) Instrumentos de Capitalización de Emisores Nacionales:		
a) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	45%
b) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	0%	25%
c) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos, que inviertan el 100% de sus recursos en títulos de deuda.	0%	75%
d) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos, que no inviertan el 100% de sus recursos en títulos de deuda.	0%	45%
3) Instrumentos de Deuda Emitidos por Emisores Extranjeros:		

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

a) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Bancos Centrales.	0%	75%
b) Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	0%	75%
c) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	0%	75%
4) Instrumentos de Capitalización Emitidos por Emisores Extranjeros:		
a) Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de ésta, tales como ADR.	0%	45%
b) Títulos representativos de índices accionarios.	0%	45%
c) Títulos representativos de índices de deuda.	0%	75%
d) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos, que inviertan el 100% de sus recursos en títulos de deuda.	0%	75%
e) Cuotas de Fondos de Inversión o Fondos Mutuos, que no inviertan 100% de sus recursos en títulos de deuda.	0%	45%

Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial:

- Límite máximo de inversión por emisor: 20% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en cuotas de un mismo fondo: 25% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora: 30% del activo del Fondo.
- Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella: 25% del activo del Fondo.
- Las inversiones de los fondos en los cuales el Fondo invierta, no deberán cumplir con límites o condiciones de diversificación diferentes de las que pudiere establecer la Comisión para el Mercado Financiero.

Excesos de inversión.

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

5.4 Operaciones que realizará el Fondo

La Administradora, por cuenta del Fondo, además de invertir en los activos que autoriza este reglamento

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 Comisión para el Mercado Financiero, de fecha 28 de Diciembre de 2006 y sus posteriores actualizaciones y/o modificaciones, en las siguientes condiciones:

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

Límites generales:

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

- i) La inversión total que se realice con los recursos del Fondo, en la adquisición de opciones tanto de compra como de venta, medida en función del valor de las primas de las opciones, no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo. Los excesos producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse hasta por un plazo de 90 días, contado desde la fecha en que se produjo dicho exceso. No obstante lo anterior, si la inversión supera el 10% del valor del activo del Fondo, el exceso sobre este porcentaje deberá regularizarse a más tardar el día siguiente de producido.
- ii) El total de los recursos del Fondo comprometido en márgenes o garantías, producto de las operaciones en contratos de futuros, forwards y swaps que mantenga vigentes, más los márgenes enterados por el lanzamiento de opciones que se mantengan vigentes, no podrá exceder el 30% del valor del activo del Fondo. Cualquier exceso que se produzca sobre este porcentaje deberá ser regularizado al día siguiente de producido.
- iii) El valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta no podrá exceder el 5% del valor del activo del Fondo. Para estos efectos, se entenderá por valor de los activos comprometidos en el lanzamiento de opciones de venta, a la sumatoria del valor de los precios de ejercicio de esas opciones lanzadas por el Fondo.

Los excesos producidos por fluctuaciones de mercado o por otra causa justificada podrán mantenerse

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

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

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

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

Límites específicos

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

(i) Límites específicos para derivados sobre monedas:

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

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

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Para efectos de los límites anteriores se entenderá por:

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

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

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

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

a) La cantidad neta comprometida a vender de un determinado activo en contratos de derivados, valorizados 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 un determinado activo en contratos de derivados, 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.

La exposición neta total de todos los contratos de derivados no considerados de cobertura medida en términos del valor del monto de unidades del subyacente comprometido a comprar, no podrá exceder el 50% de los activos en cartera.

(iii) Las operaciones o contratos de derivados que podrá celebrar el Fondo serán compra y venta.

a) Los contratos de derivados se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC). Las contrapartes deberán ser entidades bancarias, financieras o intermediarias de valores, tanto en Chile como en el extranjero, siempre y cuando dichas entidades cuenten con una clasificación de riesgo local A o superior otorgada por una clasificadora de riesgo local o su equivalente en el caso de instituciones internacionales.

La cantidad neta comprometida a vender de un determinado activo en contratos de derivados, valorizados considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

b) Venta corta y préstamo de valores:

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

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

c) Adquisición de instrumentos con retroventa.

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

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

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

El fondo podrá invertir hasta unos 20% de su activo total en instrumentos de deuda adquiridos mediante

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitudes de rescate.

El riesgo de liquidez se puede mitigar con acciones que garanticen el pago oportuno de las solicitudes de rescate en condiciones normales, planificar la forma en que se manejarían rescates significativos (para el tamaño del Fondo) por parte de los inversionistas y cómo se abordarían situaciones de crisis (rescates masivos).

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

Definición de activos líquidos para el Fondo:

- Saldo(s) en Cuenta(s) Corriente(s) Bancaria(s) de cada Fondo (Caja).
- Instrumentos en cartera con días al vencimiento < 30, que no sean con clasificación AAA ni Estatales.
- Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, la Tesorería General de la República o garantizados por el Estado de Chile (Estatales).

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

- Instrumentos emitidos por Bancos domiciliados en Chile con clasificación de riesgo AAA.
- Instrumentos emitidos por Bancos Centrales o Estados Extranjeros clasificados en AAA internacional, instrumentos soberanos de la República de Chile (Estatal).
- Cuotas de Exchange Trades Funds (ETFs).
- Acciones Nacionales con factor de liquidez = 1, estas son aquellas cuya estimación se mide de acuerdo a la capitalización de mercado de la industria durante el último año y que en adición haya sido transada, como mínimo, un 95% de los días hábiles del año.
- Cuotas de Fondos Mutuos o Fondos de Inversión con settlement inferior al plazo de pago de rescates.
- American Depositary Receipt (ADR)

A continuación se presenta la composición de la cartera para la medición de liquidez, con fecha de cartera al 31 de diciembre de 2018:

Fondo	Instrumentos Líquidos según Fondo M\$	Vencimientos Líquidos M\$	Caja M\$	RV M\$	Activo Neto M\$	Liquidez %
Fondo Mutuo Santander Select Equilibrio	17.808.803	9.994	432.658	5.332.806	29.674.288	79,48%

Como política interna la Administradora estableció un mínimo de liquidez para este Fondo siguiendo las definiciones hechas anteriormente.

Se puede observar que al cierre del año 2018, la cartera del Fondo se encuentra con un 79,48% de activos líquidos.

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

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

b) Riesgo de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 las inversiones del Fondo no registran morosidades o pérdidas asociadas al riesgo de crédito.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Con el fin de controlar dicho riesgo la Comisión para el Mercado Financiero 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 la Administradora.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 el Fondo, no presenta ningún exceso correspondiente al rating mínimo para renta fija nacional.

ii. Límite para fondos de inversión por fondo. La Administradora ha establecido diferentes límites máximos de concentración por Fondo. A continuación se presenta dicho control para el Fondo al 31 de diciembre de 2018:

Fondo de Inversión	Gestora	Monto Inversión M\$	Activo Neto M\$	Posición sobre Activo Neto %
iShares Core S&P 500 ETF	BlackRock Fund Advisors	1.201.155	29.674.288	4,04%
Vanguard S&P 500 ETF	Vanguard Group Inc/The	1.170.982		3,94%
MAN Funds PLC - Man GLG Numeric Emerging Markets Equity	Man Asset Management Ireland Ltd	1.118.393		3,77%
Principal Global Investors - Preferred Securities Fund	Principal Global Investors Ireland Ltd	923.071		3,11%
FS Investments ICVC- Stewart Investors Global Emerging Markets Leaders Fund	First State Investments UK Ltd	784.886		2,65%
BlackRock Global Funds - Continental European Flexible Fund	BlackRock Luxembourg SA	574.326		1,94%
iShares MSCI Emerging Markets ETF	BlackRock Fund Advisors	468.647		1,58%
Goldman Sachs - SICAV I - GS Japan Eq Ptf	Goldman Sachs Asset Management Global Services Ltd	453.103		1,53%
Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund	Morgan Stanley Investment Management ACD Ltd	407.520		1,37%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Robeco Capital Growth - US Premium Equities	Robeco Luxembourg SA	359.365		1,21%
iShares MSCI All Country Asia ex Japan ETF	BlackRock Fund Advisors	239.025		0,81%
iShares Europe ETF	BlackRock Fund Advisors	211.403		0,71%
Fidelity Funds - European Growth Fund	FIL Investment Management Luxembourg SA	168.230		0,57%
Jupiter JGF - Dynamic Bond	Jupiter Unit Trust Managers Ltd	8		0,00%
Total		8.080.114	29.674.288	27,23%

En el cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2018, el Activo del Fondo se encuentra invertido en fondos de inversión internacionales que cuentan con una amplia experiencia, lo que mitiga de manera importante el riesgo crediticio asociado.

iii. Límite para fondos de inversión por gestora. La Administradora ha establecido diferentes límites máximos de concentración por gestora. A continuación se presenta dicho control para el Fondo al 31 de diciembre de 2018:

Gestora	Monto Inversión M\$	Activo Neto M\$	Posición sobre Activo Neto %	
BlackRock Fund Advisors	2.120.230	29.674.288	7,14%	
Vanguard Group Inc/The	1.170.982		3,94%	
Man Asset Management Ireland Ltd	1.118.393		3,77%	
Principal Global Investors Ireland Ltd	923.071		3,11%	
First State Investments UK Ltd	784.886		2,65%	
BlackRock Luxembourg SA	574.326		1,94%	
Goldman Sachs Asset Management Global Services Ltd	453.103		1,53%	
Morgan Stanley Investment Management ACD Ltd	407.520		1,37%	
Robeco Luxembourg SA	359.365		1,21%	
FIL Investment Management Luxembourg SA	168.230		0,57%	
Jupiter Unit Trust Managers Ltd	8		0,00%	
Total	8.080.114		29.674.288	27,23%

En cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2018, el Fondo se encuentra invertido en reconocidas gestoras internacionales lo que mitiga el riesgo crediticio asociado.

iv. Límite por rating agregado: De acuerdo a la clasificación de riesgo del emisor (rating de largo plazo del emisor), la Administradora ha establecido diferentes límites máximos. A continuación se presenta la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2018 en renta fija nacional:

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Clasificación de Riesgo	Activo Neto M\$	Posición M\$	Posición sobre Activo Neto %
Estatal *	29.674.288	11.554.502	38,94%
AAA		6.254.302	21,08%
AA		87.097	0,29%
AA-		892.978	3,01%
Total		29.674.288	18.788.879

* Estatal: Banco Central y Tesorería de la República

En el cuadro anterior se observa que al 31 de diciembre de 2018, el Fondo se encuentra invertido en emisores de renta fija nacional con rating iguales o superiores a AA-, con lo que el riesgo crediticio se encuentra debidamente mitigado.

En este sentido se debe consignar que el 63,32% del total de Activo Neto que maneja el dicho Fondo se encuentra invertido en renta fija nacional.

v. Límite por emisor: De acuerdo al emisor, la Administradora ha establecido diferentes límites máximos. A continuación se presenta la posición del Fondo al 31 de diciembre de 2018 en renta fija nacional:

Emisor	Clasificación de Riesgo de Largo Plazo	Activo Neto M\$	Posición M\$	Posición sobre Activo Neto %
Tesorería General de La Republica	Estatal	29.674.288	7.912.435	26,66%
Banco Central de Chile	Estatal		3.642.067	12,27%
Scotiabank Chile	AAA		2.672.864	9,01%
Banco de Crédito E Inversiones	AAA		1.577.195	5,32%
Banco Santander-Chile	AAA		1.227.960	4,14%
Banco Consorcio	AA-		742.653	2,50%
Banco de Chile	AAA		690.409	2,33%
Banco Security	AA-		150.326	0,51%
Itaú Corpbanca	AA		87.097	0,29%
Banco del Estado de Chile	AAA		85.873	0,29%
Total			29.674.288	18.788.879

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

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.

La dirección de Riesgo y Cumplimiento realiza la labor de control y seguimiento del riesgo de mercado del Fondo, para ello alimenta sus sistemas y modelos de fuentes de proveedores de información de precios y servicios de análisis de carteras de inversión.

Al cierre del 2018 el Fondo presentaba la siguiente composición de activos por tipo, moneda, sector de actividad y tramo de duración.

Total Activos por Tipo		
(M\$ y % Activos Totales)		
Caja y Cuentas Corrientes	432.658	1,43%
Acciones (ACC)	2.429.274	8,05%
Fondos Mutuos Extranjeros	4.788.901	15,86%
Fondos de Inversión Extranjeros (ETF)	3.291.213	10,90%
Bonos de la Tesorería General en UF (BTU)	7.912.435	26,21%
Pagarés Descontables del Banco Central (PDBC)	639.821	2,12%
Bonos del Banco Central en pesos (BCP)	457.970	1,52%
Bonos del Banco Central en UF (BCU)	2.544.276	8,43%
Bonos Bancarios (BEF)	2.443.927	8,10%
Depósitos a Plazo (DP y DPR)	4.790.450	15,87%
Derechos por operaciones forward	269.432	0,89%
Otros (cuentas por cobrar, derechos e intereses)	189.501	0,62%
Total Activos por Tipo (M\$)	30.189.858	100,00%

Total de Inversiones Directas por Moneda		
(M\$ y % Activos Totales)		
Pesos Chilenos (CLP)	8.326.442	27,58%
Unidades de Fomento (UF)	12.900.638	42,73%
Dólares E.U.A. (USD)	6.149.495	20,37%
Euros (EUR)	2.354.349	7,80%
Total Activos por Moneda (M\$)	29.730.924	98,48%

Un 1,52% de los activos corresponde a cuentas por cobrar y derechos e intereses, relacionadas a operaciones en tránsito contabilizadas en la moneda base del fondo.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Renta Variable por Sector		
(M\$ y % Activos Neto)		
Fondos Mutuos Globales	8.080.114	27,23%
Consumo (no cíclico)	223.207	0,75%
Consumo (cíclico)	382.082	1,29%
Financiero	683.424	2,30%
Industrial	39.463	0,13%
Servicios	513.709	1,73%
Materiales Básicos	338.040	1,14%
Inversiones	161.732	0,55%
Comunicaciones	36.063	0,13%
Tecnología	51.554	0,17%
Total R. Variable (M\$)	10.509.388	35,42%

Renta Fija por Tramos de Duración		
(M\$ y % Activo Neto)		
0 <= Años < 1	5.742.290	19,35%
1 <= Años < 2	573.890	1,93%
2 <= Años < 3	4.361.045	14,70%
3 <= Años < 4	2.854.288	9,62%
4 <= Años < 5	2.666.341	8,99%
6 <= Años < 7	2.591.025	8,73%
Total Renta Fija (M\$)	18.788.879	63,32%

Como se aprecia en la composición de activos al cierre del 2018 el Fondo tiene activos denominados en USD por un 20,37% del activo total del Fondo, valor que se reduce a un 17,37% al considerar el valor neto de las operaciones FWD vigentes sobre esta moneda. El Fondo también tiene una exposición a la moneda Euro equivalente a un 7,80% del portafolio, valor que desciende a 7,51% al considerar la posición neta Forward en dicha moneda. Finalmente la inversión en UF es de 42,73% del total de sus activos.

El riesgo mercado del Fondo Santander Select Equilibrio se controla por banda de duración, debiendo estar comprendida entre 0 y 2.190 días. Al 31 de diciembre de 2018 presentaba una duración de 986 días.

6.2 Estimación del valor razonable.

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

El Fondo para los instrumentos de renta fija e intermediación nacional utiliza los precios proporcionados por la agencia de servicios de fijación de precios Risk América la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Comisión para el Mercado Financiero, mientras que para los instrumentos de capital nacionales el Fondo utiliza el precio promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las Bolsas de Valores del país durante el día de valorización. En el caso de instrumentos de capital emitidos en el mercado externo (acciones, Fondos de inversión, etc.), estos son valorizados utilizando los precios de cierre (PxLast) proporcionados por la agencia de servicio de fijación de precios Risk América.

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

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

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición.

Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

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

Los instrumentos Forward son clasificados en el nivel 2, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de instrumento financiero	Modelo utilizado en valoración
Forward de FX e inflación	Valor presente de los flujos

A continuación, se revelan las técnicas y metodologías utilizadas para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros forward:

- Forward (Fwd) de FX e Inflación

El modelo de valoración utilizado es el valor presente de los flujos. Se envía cartera vigente a proveedor de precios Risk América, quienes con los precios de mercado publicados construyen la curva de valoración mediante el método de bootstrapping y luego se utiliza esta curva para valorizar los distintos derivados. Las tasas (TIR) se confirman en Bloomberg.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2018:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	2.429.274	-	-	2.429.274
C. F. I. y derechos preferentes	3.291.213	-	-	3.291.213
Cuotas de fondos mutuos	4.788.901	-	-	4.788.901
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	4.790.450	-	4.790.450
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	2.443.927	-	2.443.927
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	639.821	-	639.821
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	10.914.681	-	10.914.681
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados (activos)	-	269.432	-	269.432
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	10.509.388	19.058.311	-	29.567.699

Pasivos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Derivados (pasivos)	-	229.580	-	229.580
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	229.580	-	229.580

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2017:

Activos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Acciones derechos preferentes de suscripción de acciones	2.723.840	-	-	2.723.840
C. F. I. y derechos preferentes	4.870.787	-	-	4.870.787
Cuotas de fondos mutuos	8.618.206	-	-	8.618.206
Primas de opciones	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	8.164.066	-	8.164.066
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	710.079	-	710.079
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización.	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	9.004.685	-	9.004.685
Notas estructuradas	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados (activos)	-	286.613	-	286.613
Pactos	-	-	-	-
Total Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	16.212.833	18.165.443	-	34.378.276

Pasivos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados				
Derivados	-	158.958	-	158.958
Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	158.958	-	158.958

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

6.3 Análisis de sensibilidad por tipo de riesgo

a) Riesgo de precios

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

Escenario de estrés de activos con subyacente en renta variable:	MTM base (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
Precio acciones -1%	10.509.388	(105.094)	(0,35%)
Precio acciones -5%	10.509.388	(525.469)	(1,74%)
Precio acciones -10%	10.509.388	(1.050.938)	(3,48%)

b) Riesgo cambiario

Dicho riesgo emerge cuando el Fondo cotiza valor cuota en una moneda manteniendo activos en cartera denominados en otras monedas, y queda expuesto a fluctuaciones en los tipos de cambio. A continuación se exhiben las exposiciones brutas y netas del Fondo frente a variaciones de los tipos de cambio.

Escenario de estrés:	Exposición Bruta (M\$)	Exposición neta de operaciones Forwards (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
CLP/USD -1%	6.149.495	5.245.215	(52.452)	(0,17%)
CLP/USD -5%	6.149.495	5.245.215	(262.261)	(0,87%)
CLP/USD -10%	6.149.495	5.245.215	(524.522)	(1,74%)
CLP/EUR -1%	2.354.349	2.266.801	(22.668)	(0,08%)
CLP/EUR -5%	2.354.349	2.266.801	(113.340)	(0,38%)
CLP/EUR -10%	2.354.349	2.266.801	(226.680)	(0,75%)

c) Riesgo tipo de interés

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

Escenario de estrés:	MTM base (M\$)	Δ MTM (M\$)	Δ MTM (%)
+100bps	18.788.879	(500.235)	(2,66%)
+50bps	18.788.879	(250.117)	(1,33%)

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

+10bps	18.788.879	(50.023)	(0,27%)
+5bps	18.788.879	(25.012)	(0,13%)
+1bps	18.788.879	(5.002)	(0,03%)
-1bps	18.788.879	5.002	0,03%
-5bps	18.788.879	25.012	0,13%
-10bps	18.788.879	50.023	0,27%
-50bps	18.788.879	250.117	1,33%
-100bps	18.788.879	500.235	2,66%

Impacto en MTM (Mark-to-market) mide la sensibilidad sobre la inversión en instrumentos de renta fija e intermediación.

d) Riesgo de inflación

Refiere a la posibilidad de que el Fondo reduzca su patrimonio como consecuencia de caídas en el valor de la unidad de fomento. A continuación se presenta la variación en miles de Pesos de los instrumentos denominados en UF ante cambios porcentuales del valor de la misma (manteniendo constante el resto de las variables) y el peso de dicha variación sobre el total de activos del Fondo.

Escenario de estrés:	Exposición Bruta (M\$)	Exposición neta de operaciones Forwards (M\$)	Impacto sobre activo total (M\$)	Impacto sobre activo total (%)
CLP/UF -1%	12.900.638	12.900.638	(129.006)	(0,43%)
CLP/UF -5%	12.900.638	12.900.638	(645.032)	(2,14%)
CLP/UF -10%	12.900.638	12.900.638	(1.290.064)	(4,27%)

6.4 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

7. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

7.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

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 SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

8. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

8.1 Activos

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- Instrumentos de capitalización	10.509.388	16.212.834
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	5.542.743	8.832.817
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	13.246.136	9.046.012
- Otros instrumentos e inversiones financieras	269.432	286.613
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	29.567.699	34.378.276
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
- Instrumentos de capitalización	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
- Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
- Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	29.567.699	34.378.276

8.2 Detalle contrapartes derivados (forward) en posición activa.

Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2018:	M\$	% Sobre Activo Fondo
	Scotiabank	54.928
ITAUCORP	148.485	0,492%
BBVA	36.199	0,120%
Falabella	29.820	0,099%
Total	269.432	0,892%
Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2017:	M\$	% Sobre Activo Fondo
	BICE	15.409
BBVA	40.015	0,116%
Scotiabank	123.685	0,357%
Itaucorp	107.504	0,311%
Total	286.613	0,829%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

8.3 Efectos en resultados

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
- Resultados realizados	31.634	18.812
- Resultados no realizados	(304.735)	2.247.468
Total ganancias/(pérdidas)	(273.101)	2.266.280
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias (pérdidas) netas	(273.101)	2.266.280

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

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 1 de Enero	34.378.276	31.680.025
Intereses y reajustes	574.689	437.453
Diferencias de cambio	-	-
Liquidación de instrumentos derivados (forward)	1.323.376	(377.068)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(304.735)	2.247.468
Compras	117.395.176	105.859.355
Ventas	(122.637.015)	(105.699.622)
Otros movimientos	(1.162.069)	230.665
Saldo final	29.567.699	34.378.276

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Se detalla la composición de las compras, para efecto conciliatorio con el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo	117.802.227	105.497.546
Compra de instrumentos de capital percibidas en el periodo correspondiente al periodo anterior	(407.051)	(45.242)
Compra de Instrumentos de capital por pagar	-	407.051
Total Compras	117.395.176	105.859.355

Se detalla la composición de las ventas, para efecto conciliatorio con el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo	122.650.725	105.604.012
Ventas de instrumentos de capital percibidas en el periodo correspondiente al periodo anterior	(198.706)	(103.096)
Ventas de Instrumentos de capital por cobrar	184.996	198.706
Total Ventas	122.637.015	105.699.622

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

8.5 Composición de la cartera al 31 de diciembre 2018 y 2017

Instrumento	al 31 de diciembre de 2018				al 31 de diciembre de 2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
- Acciones derechos preferentes de suscripción de Acciones	2.429.274	-	2.429.274	8,19%	2.723.840	-	2.723.840	7,87%
- C.F.I. y derechos preferentes	-	3.291.213	3.291.213	11,09%	-	-	-	-
- Cuotas de fondos mutuos	-	4.788.901	4.788.901	16,14%	-	8.618.206	8.618.206	24,90%
- Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
- Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
- Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	4.870.788	4.870.788	0,140747539
Subtotal	2.429.274	8.080.114	10.509.388	35,42%	2.723.840	13.488.994	16.212.834	46,85%
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
- Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	4.790.450	-	4.790.450	16,14%	8.164.066	-	8.164.066	23,59%
- Bonos Bancos e Inst. Financieras	112.472	-	112.472	0,38%	269.060	-	269.060	0,78%
- Letras Crédito Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos de empresas y sociedades Securitizadoras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	639.821	-	639.821	2,16%	399.692	-	399.692	1,15%
- Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
- Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-1	-	-1	0,00%
Subtotal	5.542.743	-	5.542.743	18,68%	8.832.817	-	8.832.817	25,52%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Instrumento	al 31 de diciembre de 2018				al 31 de diciembre de 2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos netos
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
- Depósitos y/o Pagares Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
- Bonos Bancos e Inst. Financieras	2.331.455	-	2.331.455	7,86%	441.020	-	441.020	1,27%
- 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	10.914.681	-	10.914.681	36,78%	8.604.992	-	8.604.992	24,87%
- Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	13.246.136	-	13.246.136	44,64%	9.046.012	-	9.046.012	26,14%
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
- Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
- Contratos sobre productos que constan de factura	-	-	-	-	-	-	-	-
- Derivados	269.432	-	269.432	0,91%	286.613	-	286.613	0,83%
- Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	269.432	-	269.432	0,91%	286.613	-	286.613	0,83%
Total	21.487.585	8.080.114	29.567.699	99,64%	20.889.282	13.488.994	34.378.276	99,34%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efectos en resultado entregados en garantía.

10. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

11. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, los saldos clasificados bajo este rubro son los siguientes.

11.1 Cuentas por cobrar a intermediarios

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Transacciones por Cobrar Nacionales	184.996	17.920
Transacciones por Cobrar Extranjeros	-	180.786
Total	184.996	198.706

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

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	184.996	17.920
Dólares de EE.UU. (presentados en pesos chilenos)	-	180.786
Total	184.996	198.706

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Detalle intermediarios:

Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2017:	M\$	% Sobre Activo Fondo
Euroamerica Corredores de Bolsa	17.920	0,052%
All Funds Bank	180.786	0,522%
Total	198.706	0,574%

11.2 Cuentas por pagar a intermediarios

La composición de este rubro, es la siguiente:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Obligación moneda extranjera	-	407.051
Total	-	407.051

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

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	-	-
Dólares de EE.UU. (presentados en pesos chilenos)	-	407.051
Total	-	407.051

Detalle intermediarios:

Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2017:	M\$	% Sobre Activo Fondo
INTL Fcstone Securities INC.	407.051	0,141%
Total	407.051	0,141%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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

12.1 Otras cuentas por cobrar

	<u>al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	M\$	M\$
Dividendos por cobrar	1.157	-
Retención por cobrar art. 104	2.445	1.049
Rebates por cobrar	903	3.430
Gastos fondos por cobrar	-	267
Total	<u>4.505</u>	<u>4.746</u>

12.2 Otros documentos y cuentas por pagar

	<u>al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	M\$	M\$
Provisión gastos operación	38.924	20.203
Total	<u>38.924</u>	<u>20.203</u>

13. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS

13.1 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

	<u>al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	M\$	M\$
Derivados	229.580	158.958
Total	<u>229.580</u>	<u>158.958</u>

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

13.2 Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Saldo al inicio al 1 de enero	158.958	9.629
Liquidación de derivados	(1.375.035)	(210.020)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.445.657	359.349
Saldo final al 31 de diciembre	229.580	158.958

13.3 Detalle contrapartes derivados (forward) en posición pasiva

Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2018:	M\$	% Sobre Activo Fondo
SCOTIABANK	99.678	0,3302%
ITAUCORP	3.773	0,0125%
BBVA	38.970	0,1291%
FALABELLA	752	0,0025%
BICE	86.408	0,2862%
Total	229.580	0,7605%

Entidad / Contraparte al 31 de diciembre 2017:	M\$	% Sobre Activo Fondo
BICE	74.924	0,0160%
SCOTIABANK	41.101	0,0890%
BCI	854	0,0020%
ITAUCORP	28.258	0,0000%
BBVA	13.821	0,0010%
Total	158.958	0,0090%

14. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el Fondo no mantiene saldos en otros activos y otros pasivos.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

15. INTERESES Y REAJUSTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de intereses y reajustes, es el siguiente:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente Activos financieros:		
- A valor razonable con efecto en resultados	574.689	437.453
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	574.689	437.453

16. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Pesos Chilenos	8.928	14.010
Dólares de EE.UU. (presentados en pesos chilenos)	4.344	8.136
Euros (presentados en Pesos chilenos)	419.386	2.685
Total	432.658	24.831

17. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie Ahorro Previsional Voluntario, serie Permanencia, serie AM y serie III, 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 2017, 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:

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	951.159,6672	1.308,1222	1.244.233
Permanencia	22.513.777,3696	1.215,8587	27.373.573
III	1.026.670,1204	1.029,0372	1.056.482
Total Series	24.491.607,1572		29.674.288

Al 31 de diciembre de 2017	Cuotas en Circulación	Valores Cuotas	Monto en M\$
APV	1.045.604,5082	1.303,4745	1.362.918
III	1.086.581,8354	1.024,8391	1.113.571
Permanencia	25.549.534,8800	1.232,2766	31.484.096
Totales	27.681.721,2236		33.960.585

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 Permanencia \$ 5.000.000
- Serie AM \$ -
- Serie III \$ 20.000.000

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el valor del activo neto de las series: APV, Permanencia, AM y III asciende a M\$29.674.288.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor del activo neto de las series: APV, Permanencia, AM y III ascendió a M\$33.960.585.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

17. CUOTAS EN CIRCULACION (CONTINUACIÓN)

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2018	APV	Permanencia	III	Total
Saldo al 1 de enero	1.045.604,5082	25.549.534,8800	1.086.581,8354	27.681.721,2236
Cuotas suscritas	224.808,4564	8.717.427,5121	30.927,9476	8.973.163,9161
Cuotas rescatadas	(319.253,2974)	(11.753.185,0225)	(90.839,6626)	(12.163.277,9825)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2018	951.159,6672	22.513.777,3696	1.026.670,1204	24.491.607,1572

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, las cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fueron:

2017	APV	Permanencia	III	Total
Saldo al 1 de enero	933.013,3173	26.718.524,5309	-	27.651.537,8482
Cuotas suscritas	465.214,2571	9.670.308,4618	1.146.967,7835	11.282.490,5024
Cuotas rescatadas	(352.623,0662)	(10.839.298,1127)	(60.385,9481)	(11.252.307,1270)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2017	1.045.604,5082	25.549.534,8800	1.086.581,8354	27.681.721,2236

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

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 2018 y 2017:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo	11.148.432	13.529.382
Distribución de Beneficios	-	-
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes	<u>11.148.432</u>	<u>13.529.382</u>

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 2018 y 2017:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo	14.847.592	13.557.258
Rescates por Pagar proveniente del periodo anterior	(53.104)	(42.092)
Rescates por pagar al cierre del periodo	239.356	53.104
Estado de cambios en el activo neto atribuible a partícipes	<u>15.033.844</u>	<u>13.568.270</u>

18. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen repartos de beneficios a partícipes que informar.

19. RENTABILIDAD DEL FONDO

19.1 Rentabilidad nominal

La rentabilidad nominal del Fondo, sus series, durante el ejercicio 2018, es la siguiente:

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Rentabilidad Mensual % 2018			
Mes	APV	Permanencia	III
Enero	1,7511%	1,6072%	1,7583%
Febrero	(1,9860)%	(2,1138)%	(1,9823)%
Marzo	(0,2064)%	(0,3504)%	(0,2022)%
Abril	0,9051%	0,7642%	0,9092%
Mayo	0,5742%	0,4291%	0,5785%
Junio	0,1084%	(0,0314)%	0,1125%
Julio	0,7446%	0,5992%	0,7489%
Agosto	1,6064%	1,4598%	1,6107%
Septiembre	(0,4891)%	(0,6281)%	(0,4850)%
Octubre	(1,3464)%	(1,4887)%	(1,3422)%
Noviembre	(0,4061)%	(0,5452)%	(0,4020)%
Diciembre	(0,8285)%	(0,9716)%	(0,8243)%

La rentabilidad nominal del Fondo, sus series, durante el ejercicio 2017, es la siguiente:

Rentabilidad Mensual % 2017			
Mes	APV	Permanencia	III
Enero	0,0023%	-	0,0012%
Febrero	0,0165%	-	0,0154%
Marzo	0,0208%	-	0,0196%
Abril	0,0092%	-	0,0081%
Mayo	0,0115%	-	0,0103%
Junio	(0,0040)%	-	(0,0051)%
Julio	0,0101%	-	0,0089%
Agosto	(0,0057)%	(0,0054)%	(0,0069)%
Septiembre	0,0069%	0,0072%	0,0058%
Octubre	0,0098%	0,0102%	0,0087%
Noviembre	(0,0003)%	0,0000%	(0,0014)%
Diciembre	0,0031%	0,0035%	0,0020%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

19.2 Rentabilidad acumulada

Rentabilidad acumulada al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Rentabilidad Nominal Acumulada % 2018			
Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	0,3566%	8,6640%	12,8558%
Permanencia	(1,3323)%	5,4027%	7,9967%
III	0,4096%	-	-

Rentabilidad Nominal acumulada % 2017			
Fondo/Serie	Ultimo año	Últimos dos años	Últimos tres años
APV	8,2780%	12,4549%	17,3711%
Permanencia	6,8260%	9,4550%	12,7081%
III	-	-	-

19.3 Rentabilidad real

La rentabilidad real del Fondo, su serie APV, durante el ejercicio 2018 y 2017, es la siguiente:

Mes	Rentabilidad Mensual %	
	APV 2018	APV 2017
Enero	1,6494%	0,3454%
Febrero	(2,3456)%	1,3647%
Marzo	(0,3663)%	1,7689%
Abril	0,7641%	0,5772%
Mayo	0,3005%	0,8864%
Junio	(0,1882)%	(0,5295)%
Julio	0,5827%	1,2676%
Agosto	1,2896%	(0,5971)%
Septiembre	(0,7433)%	0,4881%
Octubre	(1,6148)%	1,0639%
Noviembre	(0,7704)%	(,3889)%
Diciembre	(0,9472)%	0,0619%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

20. PARTES RELACIONADAS

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

20.1 Remuneración por administración

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

SERIE			
APV	Permanencia	III	AM
Hasta 1,15% anual sin IVA sobre el patrimonio de la serie	Hasta 2,50% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	Hasta 0,75% anual IVA incluido sobre el patrimonio de la serie	No contempla

El total de remuneración por administración del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 ha ascendido a M\$818.460 adeudándose M\$7.710 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 2017 ascendió a M\$768.039 adeudándose M\$6.658 por remuneración por pagar a Santander Asset Management S.A. Administradora General de Fondos.

21. OTROS GASTOS DE OPERACIÓN

Los conceptos que componen los gastos de cargo de este Fondo serán los que se señalan en la letra a) referidos a gastos por servicios externos, en la letra b) referido a gastos por inversión en cuotas de otros fondos, en la letra c) siguiente referidos a gastos indeterminados de cargo del Fondo, y en la letra e) siguiente referido a los gastos por los impuestos que el Fondo deba pagar producto de las ganancias que se produzcan por las inversiones del Fondo y la letra f) siguiente referida a indemnizaciones que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

a) Gastos por servicios externos:

Los gastos derivados de la contratación de servicios externos serán de cargo del Fondo, quedando facultada la Administradora a conferir poderes especiales o celebrar contratos por los servicios externos para la ejecución de los actos, negocios o actividades que se señalan en la letra c) siguiente, salvo cuando dicha contratación consista en administración de cartera de recursos del Fondo, en tal caso, los gastos derivados de estas contrataciones serán de cargo de la Administradora.

Los gastos por servicios externos se encontrarán sujetos al porcentaje máximo de gastos referido en la letra c) siguiente. La forma y política de distribución de tales gastos será efectuada fondo por fondo, de modo que los gastos no se distribuirán entre fondos administrados por la misma 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:

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

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

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

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

c) Gastos indeterminados de cargo del Fondo:

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

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

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

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

e) 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 la letra anterior.

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se regirá tributariamente según leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se debe pagar impuestos por las ganancias obtenidas en distintas inversiones realizadas por el Fondo, estos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Administradora y no estarán sujetos al porcentaje máximo señalado en la en la sección c) anterior. Lo mismo sucederá con cualquier retención, encaje u otro tipo de carga tributaria o cambiaria, que afecte la inversión en el país de destino, cualquiera sea su naturaleza.

f) 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 las secciones c) y d) anteriores.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Los gastos de operación atribuibles al Fondo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, conforme a lo establecido en el Reglamento Interno se resumen de la siguiente manera:

SERIE	Gastos acumulados al término de los ejercicios al 31 de diciembre de	
	2018 M\$	2017 M\$
APV	1.360	1.618
Permanencia	33.375	43.975
III	1.173	822
Total	35.908	46.415

Se explican las diferencias de los gastos acumulados a término del ejercicio 2017 y el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018:

	al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	M\$	M\$
Estado de flujos de efectivo	16.920	23.946
Gastos fondos por pagar liberada el siguiente periodo	(19.936)	2.533
Gastos fondos por pagar del periodo	38.924	19.936
Otros gastos de operación estado de resultados integrales	35.908	46.415

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

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 2018 y 2017, 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 2018						
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 total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	21.218.152	100,00%	70,28%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	8.080.115	100,00%	26,76%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	21.218.152	100,00%	70,28%	8.080.115	100,00%	26,76%

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
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 total Activo del Fondo
Empresa de Depósito de valores - Custodia encargada por Sociedad Administradora	20.602.670	100,00%	59,53%	-	-	-
Empresa de Depósito de Valores - Custodia encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	13.488.994	100,00%	38,00%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA	20.602.670	100,00%	59,53%	13.488.994	100,00%	38,00%

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

23. EXCESO DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha identificado excesos de inversión.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las garantías constituidas son las siguientes:

Al Cierre de los Periodos	Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde-Hasta)
2018	Póliza de Garantía	Mapfre	Banco Santander Chile	11.448,00	Desde 10/01/2019 hasta 10/01/2020
2017	Póliza de Garantía	Mapfre	Banco Santander Chile	12.218,66	Desde 08/01/2018 hasta 10/01/2019

25. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

26. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

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 2018.

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie APV: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2018 y 2017.

Serie APV				
Mes /2018	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.326,2992	37.842.452	867	142
Febrero	1.299,9585	37.324.048	785	142
Marzo	1.297,2750	36.374.446	862	142
Abril	1.309,0167	35.568.597	829	138
Mayo	1.316,5337	36.825.145	917	138
Junio	1.317,9607	36.477.758	891	138
Julio	1.327,7742	35.013.084	922	138
Agosto	1.349,1034	34.988.749	931	138
Septiembre	1.342,5048	33.796.975	912	138
Octubre	1.324,4295	32.873.613	918	134
Noviembre	1.319,0506	31.460.813	860	133
Diciembre	1.308,1222	30.189.858	866	132
Total			10.560	

Serie APV				
Mes /2017	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.206,6158	30.695.238	1.104	36
Febrero	1.226,5153	30.560.850	980	33
Marzo	1.251,9875	30.789.345	1.044	33
Abril	1.263,4706	30.234.528	1.023	33
Mayo	1.278,0082	32.126.413	1.050	65
Junio	1.272,8699	32.359.647	1.041	134
Julio	1.285,7290	33.509.647	1.064	135
Agosto	1.278,3774	33.302.649	1.065	135
Septiembre	1.287,1613	32.207.679	1.025	134
Octubre	1.299,7877	34.203.305	1.079	134
Noviembre	1.299,4099	33.061.058	1.064	136
Diciembre	1.303,4745	34.606.559	1.178	144
Total			12.717	

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie Permanencia: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2018 y 2017.

Serie Permanencia				
Mes /2018	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.252,0815	37.842.452	69.632	779
Febrero	1.225,6153	37.324.048	65.991	797
Marzo	1.221,3205	36.374.446	71.849	801
Abril	1.230,6539	35.568.597	68.202	777
Mayo	1.235,9351	36.825.145	71.244	805
Junio	1.235,5470	36.477.758	69.228	793
Julio	1.242,9508	35.013.084	68.702	786
Agosto	1.261,0952	34.988.749	66.956	809
Septiembre	1.253,1748	33.796.975	64.015	827
Octubre	1.234,5185	32.873.613	64.125	807
Noviembre	1.227,7879	31.460.813	60.114	777
Diciembre	1.215,8587	30.189.858	59.323	744
Total			799.381	

Serie Permanencia				
Mes /2017	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.154,8881	30.695.238	63.912	548
Febrero	1.172,7194	30.560.850	55.954	537
Marzo	1.195,7026	30.789.345	62.090	553
Abril	1.205,3312	30.234.528	59.776	564
Mayo	1.217,8027	32.126.413	61.928	602
Junio	1.211,5613	32.359.647	62.602	623
Julio	1.222,3986	33.509.647	65.868	655
Agosto	1.214,0163	33.302.649	65.567	669
Septiembre	1.221,0023	32.207.679	62.234	655
Octubre	1.231,5668	34.203.305	63.463	678
Noviembre	1.229,8434	33.061.058	62.620	693
Diciembre	1.232,2766	34.606.559	65.196	719
Total			751.210	

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

Serie III: la siguiente información corresponde a la remuneración devengada y acumulada a los cierres de cada mes de los periodos 2018 y 2017.

Serie III				
Mes /2018	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Enero	1.042,8590	37.842.452	718	1
Febrero	1.022,1867	37.324.048	658	1
Marzo	1.020,1199	36.374.446	729	1
Abril	1.029,3953	35.568.597	705	1
Mayo	1.035,3506	36.825.145	738	1
Junio	1.036,5154	36.477.758	716	1
Julio	1.044,2776	35.013.084	743	1
Agosto	1.061,0978	34.988.749	725	1
Septiembre	1.055,9513	33.796.975	703	1
Octubre	1.041,7784	32.873.613	715	1
Noviembre	1.037,5901	31.460.813	688	1
Diciembre	1.029,0372	30.189.858	681	1
Total			8.519	

Serie III				
Mes /2017	Valor Cuota	Total de Activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual (Incluyendo IVA) en M\$	N° de Partícipes
Julio	1.009,1934	33.509.647	511	1
Agosto	1.003,7639	33.302.649	735	1
Septiembre	1.010,9932	32.207.679	710	1
Octubre	1.021,2575	34.203.305	740	1
Noviembre	1.021,2963	33.061.058	703	1
Diciembre	1.024,8391	34.606.559	709	1
Total			4.108	

FONDO MUTUO SANTANDER SELECT EQUILIBRIO

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de pesos)

28. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, tanto el Fondo como la Administradora no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

29. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 20 de diciembre del 2017, se concretó la adquisición por parte de Sam UK Investment Holdings Limited, filial controlada íntegramente por Banco Santander S.A. España, de Sherbrooke Acquisition Corp SPC, sociedad controlada por el Grupo Warburg Pincus y el Grupo General Atlantic, quienes eran controladores junto a Santander de Sam Investment Holdings Limited, accionista mayoritario de la Sociedad. En virtud de lo anterior, Santander Asset Management a nivel global volvió a ser una unidad 100% propiedad del Grupo Santander

30. HECHOS POSTERIORES

El 10 de enero de 2019, la Sociedad Administradora constituyó garantía a través de una póliza de garantía por un total de UF 2.241.819,00 en beneficio de sus fondos, con vigencia hasta el 10 de enero de 2020.

La Administradora del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero y el 22 de marzo de 2019, fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de los mismos.