

**FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE  
(EX - FONDO MUTUO BBVA DISPONIBLE)**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de Auditores Independientes)

## **FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Externos Referidos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018**

Razón Social Auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA  
Rut Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Scotia Disponible:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Disponible, que comprenden el estado 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 años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Scotia Disponible al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2.

### **Énfasis en un asunto**

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

Nombre de la persona autorizada que firma :  Joaquin Lira H.

Rut de la persona autorizada que firma : 9.388.981-9

Santiago, 25 de febrero de 2019

**ESTADOS FINANCIEROS  
FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE**

| <u>Índice</u>   | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA   | 1             |
| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  | 2             |
| ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLES A LOS PARTÍCIPES   | 3             |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO MÉTODO DIRECTO  | 4             |
| <br><b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:</b>   |               |
| NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL   | 5             |
| NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN  | 5             |
| NOTA 3. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA  | 7             |
| NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES   | 9             |
| NOTA 5. CAMBIOS CONTABLES   | 14            |
| NOTA 6. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO   | 14            |
| NOTA 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO  | 18            |
| NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS   | 27            |
| NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS  | 28            |
| NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA  | 28            |
| NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO   | 28            |
| NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS  | 30            |
| NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR  | 30            |
| NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS   | 31            |
| NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS  | 31            |
| NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES  | 31            |
| NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE  | 31            |
| NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN  | 32            |
| NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES  | 33            |
| NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO   | 33            |
| NOTA 21. PARTES RELACIONADAS  | 35            |
| NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACION  | 36            |
| NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N° 235 DE 2009)   | 37            |
| NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN   | 38            |
| NOTA 25. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO N° 13 DE LA LEY 20.712 – ARTICULO N° 226 LEY N° 18.045) | 38            |
| NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS  | 38            |
| NOTA 27. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA   | 38            |
| NOTA 28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA  | 39            |
| NOTA 29. SANCIONES  | 43            |
| NOTA 30. HECHOS RELEVANTES  | 44            |
| NOTA 31. HECHOS POSTERIORES   | 50            |

## FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|   | Nota  | 31.12.2018<br>M\$ | 31.12.2017<br>M\$ |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>  |       |                   |                   |
| Efectivo y efectivo equivalente   | 17    | 538.057           | 159.934           |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        | 9     | -                 | -                 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía | 10    | -                 | -                 |
| Activos financieros a costo amortizado  | 11    | 32.679.133        | 36.740.326        |
| Cuentas por cobrar a intermediarios   | 12    | -                 | -                 |
| Otras cuentas por cobrar  | 13    | -                 | -                 |
| Otros activos   | 15    | -                 | -                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>  |       | <b>33.217.190</b> | <b>36.900.260</b> |
| <b>PASIVOS</b>  |       |                   |                   |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados                        | 14    | -                 | -                 |
| Cuentas por pagar a intermediarios  | 12(b) | -                 | 39                |
| Rescates por pagar  |       | -                 | -                 |
| Remuneraciones sociedad administradora  | 21(a) | 8.393             | 7.469             |
| Otros documentos y cuentas por pagar  | 13(b) | -                 | 215               |
| Otros pasivos   | 15    | -                 | -                 |
| <b>TOTAL PASIVOS (excluido el activo neto atribuible a partícipes)</b>                |       | <b>8.393</b>      | <b>7.723</b>      |
| <b>ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES</b>  |       | <b>33.208.797</b> | <b>36.892.537</b> |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
 (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|  | Nota  | 31.12.2018<br>M\$ | 31.12.2017<br>M\$ |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| <b>Ingresos/pérdidas de la operación</b>   |       |                   |                   |
| Intereses y reajustes  | 16    | 1.067.368         | 1.106.273         |
| Ingresos por dividendos  |       | -                 | -                 |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado   |       | -                 | -                 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente  |       | -                 | -                 |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados                             |       | -                 | -                 |
| Resultado en ventas de instrumentos financieros  |       | 3.401             | 17.006            |
| Otros  |       | 843               | -                 |
| <b>Total ingresos/pérdidas netos de la operación</b>   |       | <b>1.071.612</b>  | <b>1.123.279</b>  |
| <b>Gastos</b>  |       |                   |                   |
| Comisión de administración   | 21(a) | (689.053)         | (667.691)         |
| Honorarios por custodia y administración   |       | -                 | -                 |
| Costos de transacción  |       | -                 | -                 |
| Otros gastos de operación  | 22    | (23.897)          | (16.949)          |
| <b>Total gastos de operación</b>   |       | <b>(712.950)</b>  | <b>(684.640)</b>  |
| <b>Utilidad/(pérdida) de la operación antes del impuesto</b>   |       | <b>358.662</b>    | <b>438.639</b>    |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior  |       | -                 | -                 |
| Utilidad/(pérdida) de la operación después de impuesto   |       | 358.662           | 438.639           |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>   |       | <b>358.662</b>    | <b>438.639</b>    |
| Distribución de beneficios   | 19    | -                 | -                 |
| <b>Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |       | <b>358.662</b>    | <b>438.639</b>    |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE

ESTADOS DE CAMBIO EN LOS ACTIVOS NETOS ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
(Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|   | Nota | 2018               |                  |                     |                             |                          | 2017                |                |                |                     |                             |                          |                     |
|---|------|--------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|
|   |      | Serie A<br>M\$     | Serie E<br>M\$   | Serie Global<br>M\$ | Serie Inversionista:<br>M\$ | Serie Patrimonial<br>M\$ | Total Series<br>M\$ | Serie A<br>M\$ | Serie E<br>M\$ | Serie Global<br>M\$ | Serie Inversionista:<br>M\$ | Serie Patrimonial<br>M\$ | Total Series<br>M\$ |
| <b>Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero</b>  |      | <b>36.012.296</b>  | <b>795.939</b>   | -                   | <b>84.302</b>               | -                        | <b>36.892.537</b>   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| Aporte de cuotas  |      | 1.606.621.084      | 6.258.869        | -                   | 227.621                     | -                        | 1.613.107.574       |                |                |                     |                             |                          |                     |
| Rescate de cuotas   |      | (1.610.472.948)    | (6.472.887)      | -                   | (204.141)                   | -                        | (1.617.149.976)     |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>   |      | <b>(3.851.864)</b> | <b>(214.018)</b> | -                   | <b>23.480</b>               | -                        | <b>(4.042.402)</b>  |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>  |      | <b>346.650</b>     | <b>9.596</b>     | -                   | <b>2.416</b>                | -                        | <b>358.662</b>      |                |                |                     |                             |                          |                     |
| Distribución de beneficios  | 19   | -                  | -                | -                   | -                           | -                        | -                   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| En efectivo   |      | -                  | -                | -                   | -                           | -                        | -                   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| En cuotas   |      | -                  | -                | -                   | -                           | -                        | -                   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |      | <b>346.650</b>     | <b>9.596</b>     | -                   | <b>2.416</b>                | -                        | <b>358.662</b>      |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre - valor cuota</b>   |      | <b>32.507.082</b>  | <b>591.517</b>   | -                   | <b>110.198</b>              | -                        | <b>33.208.797</b>   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero</b>  |      | <b>29.525.606</b>  | <b>859.363</b>   | <b>28.321</b>       | <b>47.082</b>               | -                        | <b>30.460.372</b>   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| Aporte de cuotas  |      | 775.404.443        | 10.584.321       | -                   | 98.935                      | -                        | 786.092.700         |                |                |                     |                             |                          |                     |
| Rescate de cuotas   |      | (769.322.213)      | (10.680.289)     | (28.343)            | (63.328)                    | -                        | (780.099.174)       |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Aumento neto originado por transacciones de cuotas</b>   |      | <b>6.082.230</b>   | <b>(95.968)</b>  | <b>(28.343)</b>     | <b>35.607</b>               | -                        | <b>5.993.526</b>    |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Aumento /(disminución) de activos neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios</b>  |      | <b>404.460</b>     | <b>32.544</b>    | <b>22</b>           | <b>1.613</b>                | -                        | <b>438.639</b>      |                |                |                     |                             |                          |                     |
| Distribución de beneficios  | 19   | -                  | -                | -                   | -                           | -                        | -                   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| En efectivo   |      | -                  | -                | -                   | -                           | -                        | -                   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| En cuotas   |      | -                  | -                | -                   | -                           | -                        | -                   |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Aumento /(disminución) de activo neto atribuible a participes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios</b> |      | <b>404.460</b>     | <b>32.544</b>    | <b>22</b>           | <b>1.613</b>                | -                        | <b>438.639</b>      |                |                |                     |                             |                          |                     |
| <b>Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre - valor cuota</b>   |      | <b>36.012.296</b>  | <b>795.939</b>   | -                   | <b>84.302</b>               | -                        | <b>36.892.537</b>   |                |                |                     |                             |                          |                     |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017  
 (Cifras en miles de pesos chilenos - M\$)

|  | Nota  | 31.12.2018<br>M\$  | 31.12.2017<br>M\$  |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>          |       |                    |                    |
| Compra de activos financieros  | 11(c) | (329.596.266)      | (368.892.188)      |
| Venta/cobro de activos financieros   | 11    | 333.752.185        | 362.674.407        |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos                       | 11    | 976.847            | 1.007.547          |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados                            |       | -                  | -                  |
| Dividendos recibidos   |       | -                  | -                  |
| Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios                    |       | (688.129)          | (665.526)          |
| Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios                 |       | -                  | -                  |
| Otros ingresos de operación  |       | -                  | 39                 |
| Otros gastos de operación pagados  |       | (24.112)           | (16.856)           |
| <b>Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación</b>   |       | <b>4.420.525</b>   | <b>(5.892.577)</b> |
| <b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>        |       |                    |                    |
| Colocación de cuotas en circulación  |       | 1.613.107.574      | 786.092.699        |
| Rescates de cuotas en circulación  |       | (1.617.149.976)    | (780.098.783)      |
| Otros  |       | -                  | -                  |
| <b>Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de financiamiento</b> |       | <b>(4.042.402)</b> | <b>5.993.916</b>   |
| <b>Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente</b>                       |       | <b>378.123</b>     | <b>101.339</b>     |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente                             | 17    | 159.934            | 58.595             |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente            |       | -                  | -                  |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>                        | 17    | <b>538.057</b>     | <b>159.934</b>     |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## **FONDO MUTUO SCOTIA DISPONIBLE**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017  
(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

---

### **NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL**

El Fondo Mutuo Scotia Disponible (en adelante el "Fondo") se clasifica como un Fondo Mutuo de Inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días Nacional – Derivados según Circular N°1.578 de fecha 17 de enero de 2002. Fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°055, de fecha 11 de marzo de 1997, e inició sus operaciones el 11 de marzo de 1997. La dirección de su oficina registrada Costanera Sur 2710, piso 14.

El Fondo Mutuo se encuentra bajo el amparo de la Ley 20.712, Ley Única de Fondos, la que regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales, que fue promulgada con fecha 7 de enero de 2014 y entró en vigencia el 1 de mayo del mismo año.

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Disponible es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo así como en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, respetando la duración máxima de 90 días que corresponde a este tipo de fondo mutuo, de manera de poder así lograr obtener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez.

Este fondo está dirigido a Público en General con residencia o domicilio en Chile. Principalmente, a personas naturales y personas jurídicas que necesiten liquidez, que tengan un perfil de riesgo bajo o un horizonte de inversión de corto plazo, y a inversionistas que deseen optimizar el manejo de su disponibilidad de caja.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., (en adelante la "Administradora"). La Sociedad Administradora pertenece al Grupo Scotiabank y fue autorizada mediante Resolución Exenta N°055 de fecha 27 de febrero de 1997.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. Las cuotas de este Fondo no poseen clasificación de riesgo.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 25 de febrero de 2019.

### **Modificaciones al Reglamento Interno**

Con fecha 10 de diciembre de 2018, de acuerdo a lo establecido en la ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365 se ingresaron modificaciones al reglamento interno y contrato de suscripción de cuotas de fondo mutuo Scotia Activa A administrado por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., tales modificaciones entraron en vigencia el día 24 de Diciembre de 2018 y se describen en Nota 30 de los Estados Financieros.

### **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN**

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo a las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, señalados en los Oficios Circulares N°544 y N°592. Estas normas contables establecen que para los "Fondos Mutuos de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días" definidos según Circular N°1.578 de 2002, deben aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), excepto en la valorización de la cartera de inversión, la que se valoriza de acuerdo a lo indicado en la sección I, número 1.1.1 de la Circular N°1.990 de 2010, en este sentido, estos Fondos podrán valorizar

los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

**a. Bases de medición**

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

**b. Período cubierto**

Los Estados Financieros de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2018 y 2017; Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

**c. Moneda funcional y de presentación**

La administración del fondo ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además, es la moneda principal en la que basan sus operaciones. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para el Fondo Mutuo. Estos Estados Financieros son presentados en pesos chilenos. Toda información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad mil más cercana.

**d. Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades de reajuste**

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 en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los Estados de Situación Financiera.

|       | <b>31-12-2018</b> | <b>31-12-2017</b> |
|-------|-------------------|-------------------|
|       | <b>\$</b>         | <b>\$</b>         |
| Dólar | 694,77            | 614,75            |
| Euro  | 794,75            | 739,15            |

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en los Estados de Resultados Integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado son presentadas en los Estados de Resultados Integrales dentro de "Diferencias de cambios netos sobre activos financieros a costo amortizado".

**NOTA 3. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**

**a. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018**

| <b>Nuevas NIIF</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>   |
|--|--|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.  |
| NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.  |
| <b>Nuevas Interpretaciones</b>   |  |
| CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.  |
| <b>Enmiendas a NIIFs</b>   |  |
| NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.  |
| NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: 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 overlay y entidades que aplican full NIIF 9. |
| NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: 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.  |
| NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma. | 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.  |

**b. Nuevos pronunciamientos contables**

| <b>Nuevas NIIF</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>  |
|--|---|
| NIIF 16: Arrendamientos  | 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: Contratos de Seguro   | 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 esa fecha. |
| <b>Nuevas Interpretaciones</b>   |   |
| CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios                  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.   |
| <b>Enmiendas a NIIF</b>  |   |
| 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, Beneficios a Empleados).   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: 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 Marco Conceptual para la Información Financiera.   | 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.                                 |

**c. Análisis del impacto de implementación NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16**

**NIIF 9 “Instrumentos Financieros”**

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido efecto sobre las políticas contables del Fondo, dado que aplica las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en su oficio circular N° 592 para los Fondos Tipos 1, el cual señala que para este tipo de Fondo, estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valorización para sus instrumentos financieros de deuda de corto plazo con una duración de menor o igual a 90 días, valorizando sus instrumentos financieros utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), situación que queda fuera del alcance de la NIIF 9.

Considerando la operatoria e historia del Fondo, ha determinado que el nuevo modelo de deterioro no tuvo efecto significativo en el resto de los activos financieros, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

**NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo, dado que éste reconoce los ingresos utilizando el método de interés efectivo para calcular el costo amortizado de sus instrumentos financieros mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

## **IFRS 16 "Arrendamientos"**

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración de la Sociedad Administradora del Fondo estima que esta Norma será adoptada en sus Estados Financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los Estados Financieros, considerando que a la fecha de cierre de los Estados Financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

## **NOTA 4. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros se exponen a continuación.

### **a. Activos y pasivos financieros**

#### **i. Reconocimiento y medición inicial**

Los instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

#### **ii. Clasificación y medición posterior**

En el reconocimiento inicial, el Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos a costo amortizado según oficio circular N° 592 de la Comisión para el Mercado Financiero.

##### **(ii.1) Activos financieros a costo amortizado**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambios de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

#### (ii.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

### **iii. Baja**

#### (iii.1) Activos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

#### (iii.2) Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

### **iv. Compensación**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **v. Valorización de inversiones**

Los instrumentos financieros que componen la cartera de inversiones del Fondo, son valorizando de acuerdo a las instrucciones impartidas por la CMF para los Fondos Tipos 1, la cual en términos generales establece que deberán valorizar los instrumentos que componen su cartera de inversiones al valor resultante de actualizar el o los pagos futuros de cada instrumentos, utilizando como tasa de descuento la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

En todo caso, cuando existan diferencias relevantes entre la valorización de TIR compra y TIR mercado, el gerente general de la Sociedad Administradora deberá fundamentar si corresponde o no efectuar ajustes a la valorización de la cartera de inversiones del Fondo.

Conforme a la Circular N° 1.990 del 28 de octubre de 2010, los instrumentos que valorizan a TIR de compra (Fondos Tipo 1), deberán establecer, en forma detallada, políticas de realización de ajustes a precios de mercado

para este tipo de inversiones. Estas políticas deberán determinar los rangos porcentuales para el ajuste de mercado:

### **Ajustes a nivel de cartera**

Las sociedades administradoras deberán determinar el porcentaje de desviación del valor presente de la cartera, cuando sus instrumentos son valorizados a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa mercado, sobre el cual deberán establecerse políticas de monitoreo y las desviaciones ser informadas al gerente general de la Sociedad, a objeto de que este decida sobre la eventual realización de ajustes, en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del Fondo.

Con todo, ante la existencia de desviaciones superiores a 0,1% del valor presente de la cartera valorizados sus instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización según correspondiere, respecto a su valorización a tasa mercado, se efectuarán ajustes en uno o más de los instrumentos componentes de la cartera del Fondo, de manera que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores al 0,1%.

Ante desviaciones superiores a un 0,6% del valor presente de un instrumento nominal valorizado a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,6%.

Ante desviaciones superiores a un 0,8% del valor presente de un instrumento denominado en monedas distintas al peso chileno y en otras unidades de reajuste, considerando su valorización a TIR de compra o a la última tasa de valorización según corresponda, respecto a su valorización a tasa de mercado, se procederá a ajustar la valorización del instrumento en cuestión, de manera tal que dicha desviación se reduzca a porcentajes menores a 0,8%.

### **Ajustes a nivel de instrumentos**

En la determinación de los precios de mercado, en base a los cuales se considerará la realización de ajustes, los precios utilizados son proporcionados por RiskAmérica. El Gerente General de la Sociedad Administradora deberá velar para que esta valorización represente el valor razonable del instrumento en cuestión. Si no lo representare, deberá efectuar ajustes al valor obtenido, con el objeto de que la valorización refleje el monto al que el instrumento se pueda liquidar en el mercado.

Los ajustes deberán ser fundamentados y sus bases deberán ser puestas a disposición de la Comisión para el Mercado Financiero o de cualquier partícipe del Fondo, a sola solicitud.

### **vi. Identificación y medición del deterioro**

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo financiero, que incluye las cuentas por cobrar a intermediarios.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Fondo, sin recurso por parte del Fondo a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Adicionalmente, el Fondo determina un porcentaje de desviación del valor presente de la cartera valorizando los instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización utilizada, respecto a su valorización a tasa de mercado. Ante la existencia de desviaciones a nivel de cartera y de instrumentos que superen los porcentajes máximos establecidos en la nota 4 (a) v), el Fondo ajustará al valor razonable las inversiones según corresponda.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados tienen deterioro crediticio.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

#### **b. Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye los saldos mantenidos en bancos.

#### **c. Cuentas y documentos por cobrar y pagar a intermediarios**

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso, se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

#### **d. Valor neto diario del Fondo**

Para determinar diariamente el valor de los activos del Fondo, se procederá a sumar las siguientes partidas:

- El efectivo del Fondo en bancos.
- Las demás cuentas de activos autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

De la cifra obtenida conforme a lo dispuesto en el párrafo anterior se deducirán:

- La remuneración devengada a favor de la Administradora, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno.
- Los repartos y rescates por pagar.
- Obligaciones contraídas con el fin de pagar rescates de cuotas.
- Las demás cuentas de pasivos que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

El resultado que se obtendrá será el valor del Fondo. Este valor se dividirá por el número de cuotas emitidas y pagadas y el cociente que resulte será el valor de cada cuota en ese momento, el que permanecerá vigente hasta la próxima valorización diaria.

#### **e. Conversión de aportes y rescates**

##### Suscripción de cuotas

Los aportes recibidos se expresan en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente del día anterior de la recepción si este se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor de la cuota del mismo día, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

El aporte se entenderá efectuado en la fecha en que la Administradora reciba efectivamente los Fondos, fecha en la cual deberá suscribir el número de cuotas del Fondo que corresponda según el valor cuota del día anterior de la recepción de los Fondos. Además, en el caso del primer aporte recibido, se procederá a inscribir la participación del cliente en el Registro de Partícipes del Fondo.

Para efectos de suscripción de cuotas se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo, el horario de cierre bancario obligatorio.

#### Liquidación de rescates

Si la solicitud de rescate es presentada antes del cierre de operaciones del Fondo, en la liquidación de la solicitud de rescate se utilizará el valor de la cuota correspondiente a la fecha de recepción de dicha solicitud o a la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

Si la solicitud de rescate es presentada con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo, se utilizará el valor de la cuota del día siguiente al de la fecha de recepción.

El pago de los rescates se efectuará en dinero efectivo, transferencias bancarias, vale vista, dentro de un plazo no mayor a 10 días corridos, contado desde la fecha de presentación de la solicitud pertinente, o desde la fecha en que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado, el Fondo no contempla la posibilidad de efectuar rescates en instrumentos.

#### **f. Cuotas en circulación**

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cinco series de cuotas denominadas: Serie A, Serie E, Serie Global, Serie Inversionista y Serie Patrimonial, las que se describen a continuación:

**Serie A** - Los aportes en cuotas de esta Serie no tendrán monto mínimo de inversión. Esta Serie tiene las mismas características de la Serie Única del Fondo, por lo tanto el valor inicial (\$1.000) de la cuota de esta serie será el valor de la cuota de la Serie Única del Fondo a la fecha de su transformación en cuotas de la Serie A. Los aportantes que posean cuotas de la serie A y deseen canjearlas por cuotas de cualquier Serie del Fondo, deberán hacerlo mediante la ejecución del rescate y la posterior suscripción de la otra serie, aun cuando la sumatoria de los aportes suscritos en la primera serie cumpla con los mínimos establecido para otra serie del Fondo.

**Serie E** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$20 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$20 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados. El valor inicial de \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota de la Serie E del Fondo en el inicio de sus operaciones.

**Serie Global** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$20 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$20 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados. Horizonte mínimo de Inversión de 365 días, de acuerdo a la estructura de comisiones diferidas al rescate. Serie permite acogerse Familia Global de fondos administrados por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**Serie Inversionista** - Para todos los partícipes que quieran invertir en este Fondo con un horizonte mínimo de Inversión de 180 días, de acuerdo a la estructura de comisiones diferidas al rescate. Serie permite acogerse a Familia Inversionista de fondos administrados por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

**Serie Patrimonial** - Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$10 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$10 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo

anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados. Horizonte mínimo de Inversión de 365 días, de acuerdo a la estructura de comisiones diferidas al rescate. Serie permite acogerse a Familia Patrimonial de fondos Administrados por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

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

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

#### **g. Ingresos por intereses y reajustes e ingresos por dividendos**

Los ingresos financieros de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda, adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

#### **h. Tributación**

El Fondo está domiciliado en Chile bajo las leyes vigentes en Chile, las obligaciones tributarias a que se encuentren afectas las ganancias obtenidas por las inversiones del Fondo Mutuo, sea en Chile o en el extranjero, serán de cargo y costo exclusivo del fondo.

#### **i. Garantías**

El Reglamento Interno del Fondo y su Política de Inversión, determina que el Fondo no entrega garantías de ninguna especie.

### **NOTA 5. 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.c 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 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.

### **NOTA 6. POLÍTICA DE INVERSIÓN DEL FONDO**

La política de inversión se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo el que fue informado a la Comisión para el Mercado Financiero a través del modulo SEIL de la página web de dicha Institución, la última modificación fue efectuada el día 10 de diciembre de 2018. El reglamento interno vigente se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur 2710, piso 14 y en nuestro sitio Web [www.scotiabankchile.cl](http://www.scotiabankchile.cl).

A continuación se detalla la política específica de inversiones obtenida del reglamento interno:

**a) Política de inversiones.**

- Clasificación de riesgo nacional.

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

- Mercados a los cuales dirigirá las inversiones.
- El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda nacional, preferentemente de corto y mediano plazo.
- Condiciones que deben cumplir esos mercados.

Los mercados e instrumentos en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir las condiciones e información mínima establecidas en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015, por la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

- Monedas que serán mantenidas por el Fondo.

La moneda que mantendrá será: Pesos de Chile.

- Denominación de los instrumentos en las que se efectúen las inversiones.

Las inversiones del Fondo estarán denominadas en: Pesos de Chile y/o Unidades de Fomento.

- Duración.

La duración de la cartera de inversiones del Fondo será menor o igual a los 90 días.

- El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo.

Los riesgos que asume al invertir en este Fondo son principalmente:

- a) Riesgo de tasa, esto es, variaciones de valor por cambios en las tasas relevantes de los activos contenidos en el Fondo.
- b) Riesgo de crédito, producto de cambios o percepciones de cambio en la calidad crediticia de los emisores contenidos en el Fondo, así como el riesgo de default o no pago de un emisor.
- c) Riesgo de inflación, producto de las variaciones de IPC y su potencial impacto en la unidad de fomento, mediante el cual se reajustan los instrumentos de renta fija denominados en UF.
- d) Riesgo de liquidez, entendido como el riesgo de tener que liquidar activos para financiar rescates netos, en un ambiente de mercado de precios desfavorables, producto de un mercado pasando por un ciclo de stress en términos de baja liquidez que conlleva tasas más altas para poder liquidar posiciones.

- Contrapartes.

El Fondo podrá operar en los mercados de valores nacionales, con entidades autorizadas.

- Límite de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento.

| Tipo de instrumento  | %<br>Mínimo | %<br>Máximo |
|--|-------------|-------------|
| <b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES*</b>   | -           | 100         |
| Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado   | -           | 100         |
| Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile  | -           | 100         |
| Instrumentos emitidos y/o garantizados por Bancos, Sociedades Financieras y empresas nacionales.   | -           | 100         |
| Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.  | -           | 100         |
| Instrumentos inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corfo y sus filiales, empresas fiscales, semifiscales, Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro | -           | 100         |

\*El Fondo podrá mantener como disponible, ocasionalmente y por causas de las propias operaciones del Fondo hasta un 30% del activo total, temporalmente, y por un periodo inferior a 30 días.

- Límites máximos por instrumentos.

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

Límite máximo por grupo empresarial: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión por entidades relacionadas: 30% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor. Considerando la inversión individual del Fondo, así como, la inversión en conjunto de todos los fondos gestionados por esta administradora: 25% del capital suscrito y pagado o del activo de un emisor.

Límite máximo de la deuda del Estado de Chile. Considerando la inversión individual del Fondo, así como, la inversión en conjunto de todos los fondos gestionados por esta administradora: 25% de la deuda del Estado de Chile.

El Fondo no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no tengan los requisitos de liquidez y profundidad que establezca la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo no podrá controlar, directa o indirectamente, a un emisor de valores, de acuerdo a lo establecido en el artículo 97 de la Ley de Mercado de Valores N°18.045, o aquella que la modifique o la reemplace.

El Fondo no contempla invertir en cuotas de Fondo Mutuos administrados por la misma administradora o personas relacionadas, en relación a lo establecido en el Art. 61 de la Ley 20.712.

El Fondo contempla invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, cumpliendo con el Art. 62 de la Ley N°20.712, sobre administración de Fondos de Terceros y Cartera Individuales, y en la Norma de Carácter General N° 376 de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquellas que las modifiquen o reemplacen.

- Tratamiento de Excesos de Inversión.

Los excesos que se produjeren respecto de los límites de inversión establecidos, debido a la gestión de la Administradora deberán ser subsanados en un plazo no superior a 30 días contados desde ocurrido el exceso.

En el caso que los excesos se produzcan por causas ajenas a la gestión de esta Administradora, deberá procederse a la regularización en la forma y plazo que establezca la Comisión para el Mercado Financiero.

- Operaciones que realizara el Fondo:

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

- Inversiones en derivados.

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados, en las siguientes condiciones;

- a) El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgo e inversión.
- b) Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forward.
- c) Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- d) Los activos objeto de los contratos a que se refiere la letra b) anterior serán monedas y tasas de interés.
- e) Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- f) No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace.

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

- Venta corta y préstamo de valores.

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

- Adquisición de instrumentos con retroventa. La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con retroventa de instrumentos de deuda de oferta pública, que se señalan a continuación:
  - a) Títulos emitidos o garantizados por el Estado y Banco Central de Chile.
  - b) Títulos emitidos o garantizados por bancos e instituciones financieras Nacionales.
  - c) Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Estas operaciones sólo serán realizadas en el mercado nacional.

Límites: El Fondo podrá mantener hasta el 20% de su activo total, adquirido con retroventa con instituciones bancarias y financieras, y no podrá mantener más de un 10% de ese activo en instrumentos sujetos a dicho compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

## **b) Política de liquidez**

La política de liquidez de este Fondo se rige por lo establecido en la Circular 1.990 de la Comisión para el Mercado Financiero, emitida el 28 de octubre de 2010 o aquella que la modifique y/o reemplace. De esta manera, la política de liquidez del Fondo, tiene en consideración el manejo de descalses de liquidez basado en estadísticas del comportamiento histórico y estacional de los rescates, así como en las características de liquidez de los instrumentos y mercados en los cuales invierte el Fondo.

La política de liquidez se ha diseñado de tal manera de clasificar a los activos dentro de la cartera de inversión de acuerdo a su grado de liquidez; Inmediata, Alta, Media y Baja. Esto en función de la calidad crediticia del emisor (Riesgo de crédito) combinada con el plazo al vencimiento de los instrumentos. Ejemplo, un depósito bancario de

emisor de riesgo tipo N-1 y plazo al vencimiento menor que 7 días, será considerado de liquidez inmediata, otro depósito del mismo emisor, pero con vencimiento a más de 180 días, será considerado de baja liquidez.

En concreto, la política establece que diariamente, se debe mantener al menos un 5% de la cartera en activos de liquidez inmediata o alta.

### **c) Política de endeudamiento**

Ocasionalmente la Administradora podrá contraer deuda por cuenta del Fondo, con el objeto de financiar rescates y realizar las demás operaciones que la Comisión para el Mercado Financiero expresamente autorice, hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del mismo.

Solo se podrá contraer obligaciones con entidades bancarias y cuyo plazo máximo sea igual a 365 días o inferior.

Para tales efectos, la Administradora, por cuenta del Fondo, solamente podrá contraer pasivos de corto plazo (pasivo exigible) consistentes en líneas de créditos bancarios, por un plazo no superior a 365 días. La Administradora no contraerá pasivos de mediano ni largo plazo.

### **d) Política de Votación**

La Administradora concurrirá a las Juntas de Accionistas, Asambleas de Aportantes o Juntas de Tenedores de Bonos de las entidades emisoras de los instrumentos que hayan sido adquiridos con recursos de los fondos administrados, representadas por sus gerentes o mandatarios especiales designados para estos efectos por el Directorio. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el artículo 65 de la Ley 20.712, la Administradora concurrirá siempre con su voto en las juntas de accionistas de sociedades anónimas abiertas cuando la ley así lo ordene, así como también cuando las inversiones del Fondo representen a lo menos el 4% de las acciones con derecho a voto emitidas por la respectiva Sociedad, o el porcentaje menor que determine la Comisión para el Mercado Financiero. Toda manifestación de preferencia que realicen los mandatarios designados, en ejercicio de los derechos de voz y voto en las Juntas y/o Asambleas, deberá siempre ser efectuada siguiendo las instrucciones que para el efecto hayan recibido, teniendo presente el mejor interés del Fondo. Lo anterior, considerando aspectos tales como: (i) las materias a tratar; (ii) el interés e importancia que éstas presenten para el Fondo; y (iii) que se realice atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia del Fondo. El detalle de esta información, se encuentra a disposición en la Política de Asistencia y Votación de la Administradora, publicada en su página web.

## **NOTA 7. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO**

Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., reconoce la necesidad de minimizar y controlar los diferentes tipos de riesgos inherentes a las operaciones financieras que realiza al llevar a cabo la administración de Fondos Mutuos como de sus recursos propios.

La Unidad de Riesgos tiene la responsabilidad de establecer objetivos, políticas, lineamientos, metodologías y procedimientos para lograr la mayor fortaleza en las operaciones financieras y de esta manera preservar la rentabilidad a nuestros inversionistas.

Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., cuenta con tres instancias que le permiten eliminar o mitigar las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar. En primer lugar, su Directorio quien aprueba las políticas de administración del riesgo financiero. En segundo lugar, la Gerencia de Riesgos, quien establece controles adecuados a fin de monitorear los riesgos de los fondos de acuerdo a los límites acordados. En tercer lugar, la Gerencia General es responsable de controlar el correcto funcionamiento de las políticas y estrategias, además de monitorear el cumplimiento de los límites y controles.

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos

por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la Sociedad implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora y sus Fondos, las que están incluidas en el Manual de Control Interno de la Administradora, además existen instancias formales tales como comités mensuales de control interno y el reporte de informes trimestrales y semestrales solicitados por la circular 1.869 los cuales son expuestos al Directorio de la Administradora trimestralmente.

A continuación se resumen las políticas y procedimientos de gestión de riesgo basadas en la circular 1.869 mantenidas para el Fondo:

El proceso de análisis de inversión es responsabilidad del portfolio managers, los cuales deciden en qué activos se materializa la inversión para los fondos administrados por la Administradora y cuándo deben realizarla, atendiendo el marco impuesto por las siguientes instancias:

1. Normativa vigente.
2. Reglamento Interno: Documento oficial, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero, en el cual entre otras cosas se establecen en forma general los objetivos de inversión, la política de inversión, la política de diversificación, los niveles de riesgos a asumir, etc. Las copias de la última versión del reglamento interno se encuentra en la página de la CMF: [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl).
3. Documentos de Política de Inversiones: Cada Fondo o grupo de fondos tendrá un documento de políticas de inversiones, en el cual se podrá acotar aún más el marco de acción establecido en el reglamento interno, se establecerán aspectos de operatoria o límites que no hayan sido tocados en el Reglamento Interno. Dado que es un documento interno, su actualización es más ágil.
4. Atribuciones de los Portfolio Managers y Operadores.
5. Comité de Inversiones: El Comité de Inversiones es la instancia que tiene la Administradora, y en particular el área de Inversiones para analizar, discutir y tomar decisiones respecto de las estrategias a seguir en las inversiones de cada uno de los fondos administrados. Este comité sesionará cada 15 días para el mercado de renta fija y una vez al mes para renta variable, y será coordinado por el Gerente de Inversiones dejando un acta de la reunión. Son miembros de este comité el Gerente General, Gerente de Inversiones, Gerente de Riesgos y todos los portfolio managers y operadores de la mesa de inversiones.

El quórum mínimo para la realización del comité es de 3 personas, entre las cuales debe haber un Gerente de la Administradora o el Gerente de Riesgos. Este comité debe aprobar las estrategias definidas de modo tal que sean implementadas oportunamente. Las funciones del comité serán:

- a) Establecer las políticas globales de inversión, incluyendo la evaluación de los mercados, el asset allocation, y la generalidad de los activos de los fondos bajo administración.
- b) Seleccionar las contrapartes, monitorear el volumen de transacciones y comisiones pagadas. Todo esto deberá ser revisado al menos una vez al semestre.
- c) Aprobar cualquier emisor, contraparte u otra línea de crédito de acuerdo a la regulación y los estándares fiduciarios. La aprobación requerirá la presencia del Gerente de Inversiones y el Gerente de Riesgos.
- d) Discutir el desempeño de los fondos administrados contra la competencia y sus benchmarks.
- e) Discutir el asset allocation de los fondos.
- f) Discutir la selección de activos, basado en el análisis de la información de estudios, pesos relativos a los benchmarks y apreciación de las condiciones de mercado.

Los riesgos considerados son los siguientes:

#### Riesgo de Crédito:

Corresponde al riesgo de pérdida que se puede producir por el incumplimiento del deudor de los términos establecidos en un contrato. El riesgo de crédito existe en todas las actividades que dependen del cumplimiento de emisores, deudores o contrapartidas. Prácticamente la totalidad de las operaciones de Tesorería y mercado de capitales exponen a la entidad a este riesgo.

#### Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez se refiere a la posibilidad de que una entidad no pueda atender a sus compromisos de pago, o la posibilidad de que para atenderlos tenga que acudir a la obtención de fondos a través de soluciones gravosas. La consecuencia inicial de la iliquidez es la repercusión directa en resultados, ya que la entidad se puede ver obligada a vender activos o captar fondos a precios desfavorables.

#### Riesgo de Mercado:

El riesgo de mercado considera la posibilidad de pérdida ante movimientos adversos no esperados en los precios de los productos en los mercados financieros en los que se mantengan posiciones, pudiendo provenir de operaciones que figuren tanto dentro como fuera de balance. La exposición de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. a los riesgos de mercados es consecuencia de variaciones en los factores de riesgo que afectan a los precios de mercado

#### Riesgo operacional:

El riesgo operacional es el riesgo de una pérdida directa o indirecta proveniente de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura que respaldan las operaciones de la Sociedad internamente, o externamente en los proveedores de servicios, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Los riesgos operacionales surgen de todas las actividades de la Sociedad.

El área de riesgos de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. es la encargada de identificar y cuantificar los riesgos existentes para su propio negocio y de aquellos que puedan afectar el interés de los inversionistas. Además es la responsable de asegurar la correcta valoración de los fondos con precios que reflejen el valor de mercado de sus activos o que este se ubique dentro de los rangos que corresponda. El área de riesgos, además, debe velar por el cumplimiento de los límites legales, normativos e internos establecidos en el reglamento de cada uno de los fondos.

Entre los riesgos administrados por esta área podemos identificar el riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez. El trabajo diario considera la simulación de escenarios que contemplen situaciones de excepción tales como cambios macroeconómicos significativos, variaciones en los tipos de cambio, variaciones en el precio de las acciones, etc.

### **7.1 Gestión de riesgo financiero**

El Fondo Mutuo Scotia Disponible, se define como un Fondo de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días, el cual puede invertir en instrumentos de derivados. Al ser un Fondo Tipo 1 según la circular N°1.578, la valorización se ajustará según lo establecido en la circular N°1.990 de la CMF.

#### **7.1.1 Riesgos de mercado**

Es la posibilidad de que un patrimonio disminuya de valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos financieros que conforman su cartera. Para el caso de la Gestión de Activos, este riesgo puede medirse

de dos maneras:

- a) Riesgo absoluto: disminución del valor de un patrimonio derivada de la baja en los precios de los activos que conforman la cartera.
- b) Riesgo relativo: que se refiere a la pérdida de valor de una cartera respecto de una referencia, por ejemplo, un benchmark o un índice de referencia.

### 1. Medición en función de la gestión relativa a la competencia

En estos casos, la manera de medir el riesgo de una cartera es a través de comparaciones con la industria. El área de riesgos es la encargada de realizar estas mediciones basado en un grupo de competidores previamente definidos y aprobados en el Comité de Benchmarks y Peer Groups (competidores de referencia) del año.

Al igual que lo que sucede con la medición de gestión relativa a un benchmark, el área de riesgos es la encargada de generar un reporte mensual donde se compara el comportamiento del Fondo respecto a su competencia, ordenando de mayor a menor las rentabilidades brutas del período analizado y la acumulada al año tanto para el Fondo Mutuo Scotia Disponible como para el resto de la competencia.

Respecto a los riesgos de mercado controlados y cuantificados por el área de riesgos, podemos identificar los siguientes:

### 2. Riesgo de precios y tasa de interés

- a) **Riesgo de precios:** por la naturaleza del Fondo Mutuo, éste no posee instrumentos de capitalización en su cartera, por lo tanto las exposiciones globales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ven afectadas por este tipo de riesgo. La composición de las inversiones, se presenta a continuación:

|  | <u>31-12-2018</u> | <u>31-12-2017</u> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | M\$               | M\$               |
| Instrumentos financieros de capitalización | -                 | -                 |
| Instrumentos de deuda                      | 32.679.133        | 36.740.326        |
| Instrumentos financieros derivados         | -                 | -                 |

- b) **Riesgo de tasa de interés:** corresponde al riesgo de pérdida en el valor patrimonial del Fondo a causa de fluctuaciones de las tasas de interés del mercado. El Fondo Mutuo Scotia Disponible, mantiene instrumentos de deuda que lo exponen a este tipo de riesgos. La exposición es calculada y monitoreada a diario por el área de riesgos de la administradora, calculando el VaR por concepto de tasas de interés del Fondo y sensibilidades ante variaciones paralelas de tasas de interés.

El Var de tasas a un nivel de confianza de 99% a un día, expresados en miles de pesos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

| VaR Percentil 1% | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|------------------|------------|------------|
| <b>IR</b>        | 0,15%      | 0,01%      |

A diario, el área de riesgos realiza diversos stress de tasas a la cartera, los resultados son monitoreados a diario. Las sensibilidades calculadas corresponden a variaciones de +/-10pb, +/-25pb, +/-50pb, +/-75pb, +/-100pb y +/-200 pb. Los resultados son los siguientes:

**31-12-2018**

| ESCENARIO DE STRESS | PORTFOLIO  | Mt Mo Stress | Mt Mo Stress - Mt Mo Base | Diferencia (%) |
|---------------------|------------|--------------|---------------------------|----------------|
| Tasa - 200PB        | Disponible | 33.121.506   | 442.373                   | 1,34%          |
| Tasa - 100PB        | Disponible | 32.897.648   | 218.515                   | 0,66%          |
| Tasa - 75PB         | Disponible | 32.842.481   | 163.348                   | 0,50%          |
| Tasa - 50PB         | Disponible | 32.787.628   | 108.495                   | 0,33%          |
| Tasa - 25PB         | Disponible | 32.733.084   | 53.951                    | 0,16%          |
| Tasa - 10PB         | Disponible | 32.700.505   | 21.372                    | 0,07%          |
| Tasa + 10PB         | Disponible | 32.657.238   | (21.895)                  | (0,07)%        |
| Tasa + 25PB         | Disponible | 32.624.914   | (54.219)                  | (0,17)%        |
| Tasa + 50PB         | Disponible | 32.571.283   | (107.850)                 | (0,33)%        |
| Tasa + 75PB         | Disponible | 32.517.949   | (161.184)                 | (0,50)%        |
| Tasa + 100PB        | Disponible | 32.464.912   | (214.221)                 | (0,66)%        |
| Tasa + 200PB        | Disponible | 32.255.662   | (423.471)                 | (1,31)%        |

**31-12-2017**

| ESCENARIO DE STRESS | PORTFOLIO  | Mt Mo Stress | Mt Mo Stress - Mt Mo Base | Diferencia (%) |
|---------------------|------------|--------------|---------------------------|----------------|
| Tasa - 200PB        | Disponible | 37.042.710   | 302.384                   | 0,82%          |
| Tasa - 100PB        | Disponible | 36.889.821   | 149.495                   | 0,41%          |
| Tasa - 75PB         | Disponible | 36.852.136   | 111.810                   | 0,30%          |
| Tasa - 50PB         | Disponible | 36.814.661   | 74.335                    | 0,20%          |
| Tasa - 25PB         | Disponible | 36.777.392   | 37.066                    | 0,10%          |
| Tasa - 10PB         | Disponible | 36.755.128   | 14.802                    | 0,04%          |
| Tasa + 10PB         | Disponible | 36.725.556   | (14.770)                  | (0,04)%        |
| Tasa + 25PB         | Disponible | 36.703.461   | (36.865)                  | (0,10)%        |
| Tasa + 50PB         | Disponible | 36.666.794   | (73.532)                  | (0,20)%        |
| Tasa + 75PB         | Disponible | 36.630.322   | (110.004)                 | (0,30)%        |
| Tasa + 100PB        | Disponible | 36.594.044   | (146.282)                 | (0,40)%        |
| Tasa + 200PB        | Disponible | 36.450.807   | (289.519)                 | (0,79)%        |

### 3. Riesgo cambiario

El riesgo cambiario, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio.

Las posiciones globales al cierre al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no consideran inversiones en moneda distinta al peso chileno.

### 4. Riesgo de inflación

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos monetarios del Fondo a las variaciones en los movimientos cambiarios de la UF al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que el valor de la UF aumentó/disminuyó en 1% y 5% respecto del Peso chileno, manteniéndose constantes todas las demás variables.

El Fondo puede invertir en seguros de inflación con el fin disminuir la diferencia de la valorización del Fondo respecto a los precios de mercado.

Para el ejercicio 2018 y 2017 no se considera cuadro de riesgo de inflación, debido a que el Fondo no mantenía instrumentos en UF, ni seguros de inflación.

## 5. Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

Para el Fondo Mutuo Scotia Disponible, está estipulado en su reglamento que los títulos de deuda pública o emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-2 o superiores a esta. A su vez, el Fondo no puede poseer más del 20% de su cartera de instrumentos emitidos por el mismo emisor.

El área de riesgos es la responsable de velar por el cumplimiento de estos límites. A la vez es la encargada de alertar de aquellos emisores con disminución en su calidad crediticia, informando al área de inversiones oportunamente.

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en miles de pesos:

| <b>Rating</b> | <b>31-12-2018</b> | <b>%</b>      | <b>31-12-2017</b> | <b>%</b>      |
|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| AAA           | -                 | -             | -                 | -             |
| AA            | -                 | -             | -                 | -             |
| A             | -                 | -             | -                 | -             |
| BBB           | -                 | -             | -                 | -             |
| BB            | -                 | -             | -                 | -             |
| B             | -                 | -             | -                 | -             |
| C             | -                 | -             | -                 | -             |
| N-1           | 32.459.364        | 99,33         | 36.740.326        | 100,00        |
| N-2           | -                 | -             | -                 | -             |
| N-3           | -                 | -             | -                 | -             |
| N-4           | -                 | -             | -                 | -             |
| S/C           | 219.769           | 0,67          | -                 | -             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>32.679.133</b> | <b>100,00</b> | <b>36.740.326</b> | <b>100,00</b> |

Las fuentes de información respecto a las categorías de riesgo de los instrumentos nacionales en cartera son obtenidas desde la página Web de la CMF. Para los instrumentos internacionales se utiliza Bloomberg.

### Definición categorías de riesgo:

Categoría AAA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría AA: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría A: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría BBB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría BB: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría B: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con el mínimo de capacidad de pago del capital e

intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría C: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad de pago suficiente para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría D: Corresponde a aquellos instrumentos que no cuentan con una capacidad para el pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Categoría E: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información suficiente o no tiene información representativa para el período mínimo exigido.

Categoría S/C: Corresponde a aquellos instrumentos de emisores de Estados y bancos Centrales, que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, o que no estén obligados a ser clasificados.

**Las categorías de clasificación de títulos de deuda de corto plazo serán las siguientes:**

Nivel 1: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Nivel 2: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Nivel 3: Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados.

Nivel 4: Corresponde a aquellos instrumentos cuya capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados no reúne los requisitos para clasificar en los niveles N- 1, N- 2 y N- 3.

Nivel 5: Corresponde a aquellos instrumentos cuyo emisor no posee información representativa para el período mínimo exigido para la clasificación, y además no existen garantías suficientes.

**6. 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.

La administración del riesgo de liquidez del Fondo Mutuo Scotia Disponible, se realiza basado en lo acordado en el Plan de Liquidez de los Fondos Tipo 1. En este documento se estipulan los montos máximos y mínimos de inversión en instrumentos ordenados por liquidez y duración.

El área de riesgo informa a diario la situación de liquidez de los fondos y alerta de los excesos de límites a la Gerencia General, Gerencia de Inversiones y área de Control Interno.

Con el objeto de administrar la liquidez total del Fondo, éste también tiene la capacidad de diferir el pago de las solicitudes de rescate diarias durante un período no superior a diez días.

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos en miles de pesos:

| Disponible  | 31-12-2018      |                |              |                 |                 | Total             |
|---|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------------|
|   | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1 a 12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento |                   |
| Instrumentos de capitalización                      | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras                 | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos Corporativos Nacionales                       | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos Corporativos Internacionales                  | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Depósitos a Plazo de Bancos e Inst. Financieras     | 999.847         | 13.394.117     | 18.065.400   | -               | -               | 32.459.364        |
| Letras Hipotecarias                                 | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Pagares emitidos por Estados y Banco Centrales      | -               | 219.769        | -            | -               | -               | 219.769           |
| Pagares de empresas                                 | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos y Pagares emitidos Estados y Bancos Centrales | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos Soberanos Extranjeros                         | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Derivados   | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Otros Títulos de Deuda                              | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
|   |                 |                |              |                 | <b>Total</b>    | <b>32.679.133</b> |

| Disponible  | 31-12-2017      |                |              |                 |                 | Total             |
|---|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|-------------------|
|   | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1 a 12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento |                   |
| Instrumentos de capitalización                      | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos de Bancos e Inst. Financieras                 | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos Corporativos Nacionales                       | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos Corporativos Internacionales                  | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Depósitos a Plazo de Bancos e Inst. Financieras     | 3.557.374       | 14.849.288     | 15.048.105   | -               | -               | 33.454.767        |
| Letras Hipotecarias                                 | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Pagares emitidos por Estados y Banco Centrales      | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Pagares de empresas                                 | -               | 1.397.554      | 1.888.005    | -               | -               | 3.285.559         |
| Bonos y Pagares emitidos Estados y Bancos Centrales | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Bonos Soberanos Extranjeros                         | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Derivados   | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
| Otros Títulos de Deuda                              | -               | -              | -            | -               | -               | -                 |
|   |                 |                |              |                 | <b>Total</b>    | <b>36.740.326</b> |

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los pasivos mantenidos en miles de pesos:

| Disponibles  | 31-12-2018      |                |              |                 |                 | Total        |
|--|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
|  | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1 a 12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento |              |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
| Cuentas por pagar a intermediarios                             | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
| Rescates por pagar   | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
| Remuneraciones sociedad administradora                         | 8.393           | -              | -            | -               | -               | 8.393        |
| Otros documentos y cuentas por pagar                           | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
| Otros pasivos  | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
|  |                 |                |              |                 | <b>Total</b>    | <b>8.393</b> |

| Disponibles  | 31-12-2017      |                |              |                 |                 | Total        |
|--|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|--------------|
|  | Menos de 7 días | 7 días a 1 mes | 1 a 12 meses | Más de 12 meses | Sin vencimiento |              |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
| Cuentas por pagar a intermediarios                             | -               | -              | -            | -               | 39              | 39           |
| Rescates por pagar   | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
| Remuneraciones sociedad administradora                         | 7.469           | -              | -            | -               | -               | 7.469        |
| Otros documentos y cuentas por pagar                           | 215             | -              | -            | -               | -               | 215          |
| Otros pasivos  | -               | -              | -            | -               | -               | -            |
|  |                 |                |              |                 | <b>Total</b>    | <b>7.723</b> |

## 7.2 Estimación del valor razonable

La valorización de los instrumentos se realiza en base a la TIR de compra, metodología empleada por toda la industria y en conformidad a la normativa vigente. No obstante, en caso que existan diferencias relevantes en comparación con la valorización a TIR de mercado, la Sociedad Administradora para sus Fondos Tipo I ha establecido la Política de Realización de Ajustes a Precios de Mercado, la cual determina los rangos porcentuales aceptados y que de sobrepasarse producirán un ajuste a valor razonable en la valorización de las carteras de inversiones y de los instrumentos que la conforman.

La Sociedad Administradora monitorea diariamente la diferencia de valorización, ajustando a valor razonable en caso que sobrepase el límite establecido, de acuerdo a los precios de los instrumentos entregados por un agente externo independiente y autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (RiskAmerica).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee activos y pasivos financieros medidos a valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la comparación entre el valor a TIR y valor razonable es la siguiente:

**2018**

| <b>Valorización Fondos Tipo 1, según circular 1990</b>      | <b>A TIR de Compra<br/>M\$</b> | <b>A tasa de Mercado<br/>M\$</b> | <b>Diferencia<br/>M\$</b> |
|---|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras | 32.459.364                     | 32.476.673                       | 17.309                    |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras                 | -                              | -                                | -                         |
| Letras de créditos de Instituciones Financieras             | -                              | -                                | -                         |
| Pagarés de empresas   | -                              | -                                | -                         |
| Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras           | -                              | -                                | -                         |
| Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales             | 219.769                        | 219.805                          | 36                        |
| Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales               | -                              | -                                | -                         |
| Otros instrumentos e inversiones financieras                | -                              | -                                | -                         |
| <b>Totales</b>  | <b>32.679.133</b>              | <b>32.696.478</b>                | <b>17.345</b>             |

**2017**

| <b>Valorización Fondos Tipo 1, según circular 1990</b>      | <b>A TIR de Compra<br/>M\$</b> | <b>A tasa de Mercado<br/>M\$</b> | <b>Diferencia<br/>M\$</b> |
|---|--------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras | 33.454.767                     | 33.452.266                       | (2.501)                   |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras                 | -                              | -                                | -                         |
| Letras de créditos de Instituciones Financieras             | -                              | -                                | -                         |
| Pagarés de empresas   | 3.285.559                      | 3.285.657                        | 98                        |
| Bonos de empresas y de sociedades securitizadoras           | -                              | -                                | -                         |
| Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales             | -                              | -                                | -                         |
| Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales               | -                              | -                                | -                         |
| Otros instrumentos e inversiones financieras                | -                              | -                                | -                         |
| <b>Totales</b>  | <b>36.740.326</b>              | <b>36.737.923</b>                | <b>(2.403)</b>            |

### 7.3 Gestión de riesgo de capital

Al ser este un Fondo Tipo 1 según circular N°1.578, el importe de activos netos atribuibles a partícipes 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 realizar lo siguiente:

- 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.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

### NOTA 8. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

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

**NOTA 9. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**NOTA 10. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS ENTREGADOS EN GARANTÍA**

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

**NOTA 11. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO**

a) **Activos** – El detalle por vencimiento de los activos financieros a costo amortizado se presenta a continuación:

|   | <u>31-12-2018</u><br>M\$ | <u>31-12-2017</u><br>M\$ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Activos Financieros a costo amortizado                    |                          |                          |
| Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días | 32.679.133               | 36.740.326               |
| Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días         | -                        | -                        |
| Otros instrumentos de inversión financiera                | -                        | -                        |
| <b>Total activos financieros a costo amortizado</b>       | <u><b>32.679.133</b></u> | <u><b>36.740.326</b></u> |

**b) Composición de cartera**

| Instrumento  | Al 31 de diciembre de 2018 |            |                   |                    | Al 31 de diciembre de 2017 |            |                   |                    |
|--|----------------------------|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|------------|-------------------|--------------------|
|  | Nacional                   | Extranjero | Total             | % de activos netos | Nacional                   | Extranjero | Total             | % de activos netos |
| <b>ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días</b> |                            |            |                   |                    |                            |            |                   |                    |
| Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras                | 32.459.364                 | -          | 32.459.364        | 97,74              | 33.454.767                 | -          | 33.454.767        | 90,68              |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras                          | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras              | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Pagars de Empresas   | -                          | -          | -                 | -                  | 3.285.559                  | -          | 3.285.559         | 8,91               |
| Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización               | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales                       | 219.769                    | -          | 219.769           | 0,66               | -                          | -          | -                 | -                  |
| Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales                        | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Notas estructuradas  | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Otros títulos de deuda   | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>32.679.133</b>          | <b>-</b>   | <b>32.679.133</b> | <b>98,40</b>       | <b>36.740.326</b>          | <b>-</b>   | <b>36.740.326</b> | <b>99,59</b>       |
| <b>iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días</b>        |                            |            |                   |                    |                            |            |                   |                    |
| Dep. y/o Pagars de Bancos e Instituciones Financieras                | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Bonos de Bancos e Instituciones Financieras                          | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Letras de Crédito de Bancos e Instituciones Financieras              | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Pagars de Empresas   | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización               | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Pagars emitidos por Estados y Bancos Centrales                       | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales                        | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Notas estructuradas  | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| Otros títulos de deuda   | -                          | -          | -                 | -                  | -                          | -          | -                 | -                  |
| <b>Subtotal</b>  | <b>-</b>                   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>   | <b>-</b>          | <b>-</b>           |
| <b>Total</b>   | <b>32.679.133</b>          | <b>-</b>   | <b>32.679.133</b> | <b>98,40</b>       | <b>36.740.326</b>          | <b>-</b>   | <b>36.740.326</b> | <b>99,59</b>       |

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

|                                       | <u>31-12-2018</u><br>M\$ | <u>31-12-2017</u><br>M\$ |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo de Inicio al 1 de enero         | 36.740.326               | 30.406.812               |
| Intereses y reajustes                 | 1.067.368                | 1.106.273                |
| Diferencias de cambio                 | -                        | -                        |
| Compras                               | 329.596.266              | 368.892.188              |
| Ventas                                | (334.729.032)            | (363.681.954)            |
| Provisión por deterioro               | -                        | -                        |
| Otros movimientos                     | 4.205                    | 17.007                   |
| <b>Saldo Final al 31 de diciembre</b> | <b><u>32.679.133</u></b> | <b><u>36.740.326</u></b> |

#### NOTA 12. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR A INTERMEDIARIOS

a) Otras cuentas por cobrar a intermediarios:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

b) Otras cuentas por pagar a intermediarios:

Composición del saldo:

|                                | <u>31-12-2018</u><br>M\$ | <u>31-12-2017</u><br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Retención artículo 104         | -                        | 39                       |
| <b>Total cuentas por pagar</b> | <b><u>-</u></b>          | <b><u>39</u></b>         |

#### NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

a) Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otras cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar:

Composición del saldo:

|                                | <u>31-12-2018</u><br>M\$ | <u>31-12-2017</u><br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gastos de operación por pagar  | -                        | 215                      |
| <b>Total cuentas por pagar</b> | <b><u>-</u></b>          | <b><u>215</u></b>        |

**NOTA 14. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON EFECTO EN RESULTADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**NOTA 15. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee otros activos ni otros pasivos.

**NOTA 16. INTERESES Y REAJUSTES**

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

|   | <u>31-12-2018</u>       | <u>31-12-2017</u>       |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | M\$                     | M\$                     |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: |                         |                         |
| A valor razonable con efecto en resultados                      | -                       | -                       |
| Designados a valor razonable con efecto en resultados           | -                       | -                       |
| Activos financieros a costo amortizado                          | <u>1.067.368</u>        | <u>1.106.273</u>        |
| <b>Totales</b>  | <u><b>1.067.368</b></u> | <u><b>1.106.273</b></u> |

**NOTA 17. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

|                    | <b>Tipo de moneda</b> | <u>31-12-2018</u>     | <u>31-12-2017</u>     |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                       | M\$                   | M\$                   |
| Efectivo en bancos | \$                    | 538.057               | 159.934               |
| <b>Totales</b>     |                       | <u><b>538.057</b></u> | <u><b>159.934</b></u> |

## NOTA 18. CUOTAS EN CIRCULACIÓN

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie A, Serie E, Serie Global, Serie Inversionista y Serie Patrimonial, las cuales tienen derecho a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuotas en circulación y su respectiva valorización en la moneda del Fondo (pesos chilenos), se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2018:

| SERIE               | VALOR CUOTA<br>\$ | N° DE CUOTAS EN<br>CIRCULACIÓN | MONTO TOTAL<br>M\$ |
|---------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|
| Serie A             | 2.083,7500        | 15.600.279,0959                | 32.507.082         |
| Serie E             | 1.281,5150        | 461.576,6786                   | 591.517            |
| Serie Global        | 1.103,1737        | -                              | -                  |
| Serie Inversionista | 1.289,5650        | 85.453,3560                    | 110.198            |
| Serie Patrimonial   | 1.165,4448        | -                              | -                  |
| <b>Totales</b>      |                   | <b>16.147.309,1305</b>         | <b>33.208.797</b>  |

Al 31 de diciembre de 2017:

| SERIE               | VALOR CUOTA<br>\$ | N° DE CUOTAS EN<br>CIRCULACIÓN | MONTO TOTAL<br>M\$ |
|---------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------|
| Serie A             | 2.064,1775        | 17.446.316,9771                | 36.012.296         |
| Serie E             | 1.262,4775        | 630.457,9772                   | 795.939            |
| Serie Global        | 1.103,1737        | -                              | -                  |
| Serie Inversionista | 1.266,0003        | 66.589,6727                    | 84.302             |
| Serie Patrimonial   | 1.165,4448        | -                              | -                  |
| <b>Totales</b>      |                   | <b>18.143.364,6270</b>         | <b>36.892.537</b>  |

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la serie A sin monto mínimo de inversión, Serie E desde \$20.000.000, Serie Global desde \$20.000.000, Serie Inversionista sin monto mínimo de inversión, Serie Patrimonial desde \$10.000.000. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos.

Los movimientos relevantes de cuota se muestran en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

De acuerdo a los objetivos descritos en la Nota 1 a los Estados Financieros y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 7 a los Estados Financieros, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas de acuerdo a la política de inversiones incluida en el reglamento interno y que se describe en Nota 6 a los Estados Financieros.

Para determinar el valor de los activos netos del Fondo para suscripciones y rescates se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas contables descritas en Nota 4 a los Estados Financieros.

Durante el ejercicio 2018 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

| <b>Disponible</b>                                | <u>Serie A</u>     | <u>Serie E</u>   | <u>Serie Global</u> | <u>Serie Inversionista</u> | <u>Serie Patrimonial</u> | <u>Total</u>       |
|--|--------------------|------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|
| Saldo de Inicio al 1 de enero                    | 17.446.316,9771    | 630.457,9772     | -                   | 66.589,6727                | -                        | 18.143.364,6270    |
| Cuotas suscritas                                 | 774.611.641,0907   | 4.939.185,1476   | -                   | 178.565,4169               | -                        | 779.729.391,6552   |
| Cuotas rescatadas                                | (776.457.678,9719) | (5.108.066,4462) | -                   | (159.701,7336)             | -                        | (781.725.447,1517) |
| Cuotas entregadas por distribución de beneficios | -                  | -                | -                   | -                          | -                        | -                  |
| Saldo Final al 31 de diciembre                   | 15.600.279,0959    | 461.576,6786     | -                   | 85.453,3560                | -                        | 16.147.309,1305    |

Durante el ejercicio 2017 el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

| <b>Disponible</b>                                | <u>Serie A</u>     | <u>Serie E</u>   | <u>Serie Global</u> | <u>Serie Inversionista</u> | <u>Serie Patrimonial</u> | <u>Total</u>       |
|--|--------------------|------------------|---------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------|
| Saldo de Inicio al 1 de enero                    | 14.480.227,4616    | 693.537,8923     | 25.692,0062         | 38.023,4879                | -                        | 15.237.480,8480    |
| Cuotas suscritas                                 | 377.740.578,4518   | 8.488.574,0270   | -                   | 79.129,5508                | 4.291,1155               | 386.312.573,1451   |
| Cuotas rescatadas                                | (374.774.488,9363) | (8.551.653,9421) | (25.692,0062)       | (50.563,3660)              | (4.291,1155)             | (383.406.689,3661) |
| Cuotas entregadas por distribución de beneficios | -                  | -                | -                   | -                          | -                        | -                  |
| Saldo Final al 31 de diciembre                   | 17.446.316,9771    | 630.457,9772     | -                   | 66.589,6727                | -                        | 18.143.364,6270    |

#### NOTA 19. DISTRIBUCIÓN DE BENEFICIOS A LOS PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee distribución de beneficios a los partícipes.

#### NOTA 20. RENTABILIDAD DEL FONDO

##### a) Rentabilidad Nominal

La rentabilidad nominal obtenida por cada una de las series se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| <b>Mes</b> | <b>Rentabilidad Mensual (%)</b> |                |                     |                            |                          |
|------------|---------------------------------|----------------|---------------------|----------------------------|--------------------------|
|            | <b>Serie A</b>                  | <b>Serie E</b> | <b>Serie Global</b> | <b>Serie Inversionista</b> | <b>Serie Patrimonial</b> |
| Enero      | 0,0844                          | 0,1314         | -                   | 0,1610                     | -                        |
| Febrero    | 0,0741                          | 0,1166         | -                   | 0,1433                     | -                        |
| Marzo      | 0,0841                          | 0,1311         | -                   | 0,1607                     | -                        |
| Abril      | 0,0741                          | 0,1196         | -                   | 0,1482                     | -                        |
| Mayo       | 0,0731                          | 0,1201         | -                   | 0,1496                     | -                        |
| Junio      | 0,0725                          | 0,1180         | -                   | 0,1466                     | -                        |
| Julio      | 0,0773                          | 0,1243         | -                   | 0,1538                     | -                        |
| Agosto     | 0,0739                          | 0,1209         | -                   | 0,1505                     | -                        |
| Septiembre | 0,0711                          | 0,1166         | -                   | 0,1452                     | -                        |
| Octubre    | 0,0771                          | 0,1241         | -                   | 0,1537                     | -                        |
| Noviembre  | 0,0836                          | 0,1291         | -                   | 0,1577                     | -                        |
| Diciembre  | 0,0989                          | 0,1460         | -                   | 0,1755                     | -                        |

Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| 2017       |                          |         |              |                     |                   |
|------------|--------------------------|---------|--------------|---------------------|-------------------|
| Mes        | Rentabilidad Mensual (%) |         |              |                     |                   |
|            | Serie A                  | Serie E | Serie Global | Serie Inversionista | Serie Patrimonial |
| Enero      | 0,1559                   | 0,2156  | 0,0753       | 0,2452              | -                 |
| Febrero    | 0,1314                   | 0,1853  | -            | 0,2120              | -                 |
| Marzo      | 0,1342                   | 0,1939  | -            | 0,2235              | -                 |
| Abril      | 0,1343                   | 0,1921  | -            | 0,2207              | -                 |
| Mayo       | 0,0971                   | 0,1568  | -            | 0,1864              | -                 |
| Junio      | 0,0924                   | 0,1502  | -            | 0,1788              | -                 |
| Julio      | 0,0692                   | 0,1289  | -            | 0,1584              | 0,0212            |
| Agosto     | 0,0797                   | 0,1303  | -            | 0,1599              | -                 |
| Septiembre | 0,0823                   | 0,1278  | -            | 0,1564              | -                 |
| Octubre    | 0,0846                   | 0,1316  | -            | 0,1611              | -                 |
| Noviembre  | 0,0815                   | 0,1270  | -            | 0,1556              | -                 |
| Diciembre  | 0,0841                   | 0,1311  | -            | 0,1607              | -                 |

#### b) Rentabilidad Nominal Acumulada

Al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

| Fondo/serie         | Rentabilidad Acumulada (%) |                  |                   |
|---------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
|                     | Último año                 | Últimos dos años | Últimos tres años |
| Serie A             | 0,9482                     | 2,1932           | 4,2873            |
| Serie E             | 1,5079                     | 3,4231           | 6,2880            |
| Serie Global        | 0,0000                     | 0,0753           | 3,2232            |
| Serie Inversionista | 1,8614                     | 4,1444           | 7,4029            |
| Serie Patrimonial   | 0,0000                     | 0,0212           | 2,3768            |

Al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| Fondo/serie         | Rentabilidad Acumulada (%) |                  |                   |
|---------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
|                     | Último año                 | Últimos dos años | Últimos tres años |
| Serie A             | 1,2334                     | 3,3077           | 4,9179            |
| Serie E             | 1,8867                     | 4,7090           | 7,1697            |
| Serie Global        | 0,0753                     | 3,2232           | 3,2232            |
| Serie Inversionista | 2,2413                     | 5,4403           | 8,1966            |
| Serie Patrimonial   | 0,0212                     | 2,3768           | 3,7419            |

#### c) Rentabilidad real (%)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, por tanto, no hay información de rentabilidad real que informar.

## NOTA 21. PARTES RELACIONADAS

El Fondo es administrado por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos semanalmente utilizando una tasa anual de acuerdo a lo siguiente:

### Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- Para la Serie A es hasta un 2,00% anual con IVA incluido.
- Para la Serie E es hasta un 1,30% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Global es hasta un 0,85% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Inversionista es hasta un 0,95% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Patrimonial es hasta un 0,90% anual con IVA incluido.

#### a) Remuneración por administración

Al 31 de diciembre de 2018, el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$689.053 (M\$667.691 en 2017), adeudándose M\$8.393 (M\$7.469 en 2017), por remuneración por pagar a Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

#### b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave

La administradora, sus personas relacionadas y el personal clave de la administradora, mantuvo cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018:

| Tenedor                                   | %    | N° de cuotas a comienzos del ejercicio | N° de cuotas adquiridas en el año | N° de cuotas rescatadas en el año | N° de cuotas al cierre del ejercicio |
|---|------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>SERIE A</b>                            |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | 0,02 | 3.275,24                               | 23.929,70                         | 24.034,67                         | 3.170,27                             |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | 2.404,09                          | 2.404,09                          | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE E</b>                            |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | 4.565.804,84                      | 4.565.804,84                      | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE GLOBAL</b>                       |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE INVERSIONISTA</b>                |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | 0,00 | 0,03                                   | -                                 | -                                 | 0,03                                 |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE PATRIMONIAL</b>                  |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017:

| Tenedor                                   | %    | N° de cuotas a comienzos del ejercicio | N° de cuotas adquiridas en el año | N° de cuotas rescatadas en el año | N° de cuotas al cierre del ejercicio |
|---|------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|
| <b>SERIE A</b>                            |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | 0,02 | 15.238,69                              | 2.931,63                          | 14.895,08                         | 3.275,24                             |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | 15,96                                  | 22.135,77                         | 22.151,73                         | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE E</b>                            |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | 1.002.063,22                      | 1.002.063,22                      | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE GLOBAL</b>                       |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE INVERSIONISTA</b>                |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | 0,00 | 0,03                                   | -                                 | -                                 | 0,03                                 |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| <b>SERIE PATRIMONIAL</b>                  |      |  |                                   |                                   |                                      |
| Personas relacionadas                     | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Accionistas de la sociedad administradora | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Sociedad Administradora                   | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |
| Trabajadores que representan al Empleador | -    | -                                      | -                                 | -                                 | -                                    |

## NOTA 22. OTROS GASTOS DE OPERACION

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno, se detallan a continuación:

2018

| Tipo de Gasto  | Serie A<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie E<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie Global<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie Inversionista<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie Patrimonial<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Total         |
|----------------|--|--|---|--|--|---------------|
| Gasto de Fondo | 23.405   | 406  | -   | 86   | -  | 23.897        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>23.405</b>                                  | <b>406</b>                                     | <b>-</b>  | <b>86</b>  | <b>-</b>   | <b>23.897</b> |

2017

| Tipo de Gasto  | Serie A<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie E<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie Global<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie Inversionista<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Serie Patrimonial<br>Monto acumulado<br>ejercicio actual | Total         |
|----------------|--|--|---|--|--|---------------|
| Gasto de Fondo | 16.126   | 786  | -   | 37   | -  | 16.949        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>16.126</b>                                  | <b>786</b>                                     | <b>-</b>  | <b>37</b>  | <b>-</b>   | <b>16.949</b> |

Los valores detallados en los cuadros anteriores, corresponden a gastos distribuidos de Auditoría, Publicidad y Custodia de Valores, asumidos por el Fondo.

Se señala que desde el día 24 de diciembre de 2018, fue eliminado el cobro de otros gastos de operación.

**NOTA 23. CUSTODIA DE VALORES (NORMA DE CARACTER GENERAL N° 235 DE 2009)**

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de la custodia es el siguiente:

| Entidades   | CUSTODIA NACIONAL       |  |                                | CUSTODIA EXTRANJERA     |   |                                |
|---|-------------------------|--|--------------------------------|-------------------------|---|--------------------------------|
|   | Monto Custodiado<br>M\$ | % total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales | % total sobre activo del Fondo | Monto Custodiado<br>M\$ | % total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros | % total sobre activo del Fondo |
| Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora | 32.679.133              | 100,00   | 98,38                          | -                       | -   | -                              |
| Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias     | -                       | -  | -                              | -                       | -   | -                              |
| Otras Entidades   | -                       | -  | -                              | -                       | -   | -                              |
| <b>TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>                                | <b>32.679.133</b>       | <b>100,00</b>  | <b>98,38</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>                       |

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de la custodia es el siguiente:

| Entidades   | CUSTODIA NACIONAL       |  |                                | CUSTODIA EXTRANJERA     |   |                                |
|---|-------------------------|--|--------------------------------|-------------------------|---|--------------------------------|
|   | Monto Custodiado<br>M\$ | % total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales | % total sobre activo del Fondo | Monto Custodiado<br>M\$ | % total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros | % total sobre activo del Fondo |
| Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora | 36.740.326              | 100,00   | 99,57                          | -                       | -   | -                              |
| Empresas de Depósitos de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias     | -                       | -  | -                              | -                       | -   | -                              |
| Otras Entidades   | -                       | -  | -                              | -                       | -   | -                              |
| <b>TOTAL EN CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA</b>                                | <b>36.740.326</b>       | <b>100,00</b>  | <b>99,57</b>                   | <b>-</b>                | <b>-</b>  | <b>-</b>                       |

**NOTA 24. EXCESOS DE INVERSIÓN**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Fondo no posee excesos de inversión.

**NOTA 25. GARANTÍA CONSTITUIDA POR LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA EN BENEFICIO DEL FONDO (ARTICULO N° 13 DE LA LEY 20.712 – ARTICULO N° 226 LEY N° 18.045) DEL**

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

| <b>Naturaleza</b> | <b>Emisor</b>    | <b>Representante de los beneficiarios</b>                          | <b>Monto UF</b> | <b>Vigencia (Desde - Hasta)</b> |
|-------------------|------------------|--|-----------------|---------------------------------|
| Boleta Bancaria   | Scotiabank Chile | Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. | 13.154,58       | 05.01.2018-10.01.2019           |

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

| <b>Naturaleza</b> | <b>Emisor</b> | <b>Representante de los beneficiarios</b>                   | <b>Monto UF</b> | <b>Vigencia (Desde - Hasta)</b> |
|-------------------|---------------|---|-----------------|---------------------------------|
| Boleta Bancaria   | BBVA Chile    | BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A. | 10.601,95       | 06.01.2017-10.01.2018           |

**NOTA 26. GARANTÍA FONDOS MUTUOS ESTRUCTURADOS GARANTIZADOS**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee garantía fondos mutuos estructurados garantizados.

**NOTA 27. OPERACIONES DE COMPRA CON RETROVENTA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no se registra operaciones compras con Retroventa.

**NOTA 28. INFORMACIÓN ESTADÍSTICA**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la información estadística del Fondo por cada serie se detalla en los siguientes cuadros:

Al 31 de diciembre de 2018:

| <b>SERIE A</b>     |                        |                             |  |                         |
|--------------------|------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| <b>Mes</b>         | <b>Valor Cuota (*)</b> | <b>Total de Activos (*)</b> | <b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b> | <b>N°Participes (*)</b> |
|                    | <b>\$</b>              | <b>M\$</b>                  | <b>M\$</b>   |                         |
| Enero              | 2.065,9195             | 35.899.877                  | 63.579   | 19.641                  |
| Febrero            | 2.067,4495             | 34.864.321                  | 52.324   | 19.650                  |
| Marzo              | 2.069,1875             | 33.233.743                  | 59.697   | 19.742                  |
| Abril              | 2.070,7216             | 33.630.296                  | 53.186   | 19.900                  |
| Mayo               | 2.072,2347             | 34.448.476                  | 53.666   | 19.860                  |
| Junio              | 2.073,7367             | 34.109.557                  | 53.166   | 19.891                  |
| Julio              | 2.075,3388             | 34.059.284                  | 53.725   | 19.763                  |
| Agosto             | 2.076,8728             | 36.408.414                  | 55.164   | 19.881                  |
| Septiembre         | 2.078,3496             | 40.070.638                  | 58.132   | 19.863                  |
| Octubre            | 2.079,9522             | 36.610.890                  | 63.151   | 19.789                  |
| Noviembre          | 2.081,6904             | 36.234.936                  | 55.820   | 19.764                  |
| Diciembre          | 2.083,7500             | 33.217.190                  | 57.892   | 19.665                  |
| <b>Total Serie</b> |                        |                             | <b>679.502</b>   |                         |

(\*) Información al último día de cada mes.

| <b>SERIE E</b>     |                        |                             |  |                         |
|--------------------|------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|
| <b>Mes</b>         | <b>Valor Cuota (*)</b> | <b>Total de Activos (*)</b> | <b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b> | <b>N°Participes (*)</b> |
|                    | <b>\$</b>              | <b>M\$</b>                  | <b>M\$</b>   |                         |
| Enero              | 1.264,1365             | 35.899.877                  | 931  | 46                      |
| Febrero            | 1.265,6099             | 34.864.321                  | 817  | 39                      |
| Marzo              | 1.267,2690             | 33.233.743                  | 781  | 41                      |
| Abril              | 1.268,7850             | 33.630.296                  | 651  | 35                      |
| Mayo               | 1.270,3086             | 34.448.476                  | 636  | 33                      |
| Junio              | 1.271,8071             | 34.109.557                  | 618  | 31                      |
| Julio              | 1.273,3874             | 34.059.284                  | 602  | 31                      |
| Agosto             | 1.274,9272             | 36.408.414                  | 610  | 30                      |
| Septiembre         | 1.276,4137             | 40.070.638                  | 612  | 29                      |
| Octubre            | 1.277,9979             | 36.610.890                  | 722  | 30                      |
| Noviembre          | 1.279,6473             | 36.234.936                  | 659  | 31                      |
| Diciembre          | 1.281,5150             | 33.217.190                  | 655  | 28                      |
| <b>Total Serie</b> |                        |                             | <b>8.294</b>   |                         |

(\*) Información al último día de cada mes.

| <b>SERIE GLOBAL</b> |                        |                             |  |                          |
|---------------------|------------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| <b>Mes</b>          | <b>Valor Cuota (*)</b> | <b>Total de Activos (*)</b> | <b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b> | <b>N° Partícipes (*)</b> |
|                     | <b>\$</b>              | <b>M\$</b>                  | <b>M\$</b>   |                          |
| Enero               | 1.103,1737             | 35.899.877                  | -  | -                        |
| Febrero             | 1.103,1737             | 34.864.321                  | -  | -                        |
| Marzo               | 1.103,1737             | 33.233.743                  | -  | -                        |
| Abril               | 1.103,1737             | 33.630.296                  | -  | -                        |
| Mayo                | 1.103,1737             | 34.448.476                  | -  | -                        |
| Junio               | 1.103,1737             | 34.109.557                  | -  | -                        |
| Julio               | 1.103,1737             | 34.059.284                  | -  | -                        |
| Agosto              | 1.103,1737             | 36.408.414                  | -  | -                        |
| Septiembre          | 1.103,1737             | 40.070.638                  | -  | -                        |
| Octubre             | 1.103,1737             | 36.610.890                  | -  | -                        |
| Noviembre           | 1.103,1737             | 36.234.936                  | -  | -                        |
| Diciembre           | 1.103,1737             | 33.217.190                  | -  | -                        |
| <b>Total Serie</b>  |                        |                             | -  | -                        |

(\*) Información al último día de cada mes.

| <b>SERIE INVERSIONISTA</b> |                        |                             |  |                          |
|----------------------------|------------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| <b>Mes</b>                 | <b>Valor Cuota (*)</b> | <b>Total de Activos (*)</b> | <b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b> | <b>N° Partícipes (*)</b> |
|                            | <b>\$</b>              | <b>M\$</b>                  | <b>M\$</b>   |                          |
| Enero                      | 1.268,0384             | 35.899.877                  | 72   | 166                      |
| Febrero                    | 1.269,8549             | 34.864.321                  | 59   | 166                      |
| Marzo                      | 1.271,8950             | 33.233.743                  | 66   | 172                      |
| Abril                      | 1.273,7803             | 33.630.296                  | 139  | 177                      |
| Mayo                       | 1.275,6863             | 34.448.476                  | 157  | 177                      |
| Junio                      | 1.277,5560             | 34.109.557                  | 157  | 180                      |
| Julio                      | 1.279,5211             | 34.059.284                  | 158  | 177                      |
| Agosto                     | 1.281,4464             | 36.408.414                  | 97   | 174                      |
| Septiembre                 | 1.283,3071             | 40.070.638                  | 91   | 175                      |
| Octubre                    | 1.285,2791             | 36.610.890                  | 92   | 168                      |
| Noviembre                  | 1.287,3056             | 36.234.936                  | 81   | 170                      |
| Diciembre                  | 1.289,5650             | 33.217.190                  | 88   | 168                      |
| <b>Total Serie</b>         |                        |                             | <b>1.257</b>   |                          |

(\*) Información al último día de cada mes.

| SERIE PATRIMONIAL  |                 |                      |   |                   |
|--------------------|-----------------|----------------------|---|-------------------|
| Mes                | Valor Cuota (*) | Total de Activos (*) | Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.) | N° Partícipes (*) |
|                    | \$              | M\$                  | M\$   |                   |
| Enero              | 1.165,4448      | 35.899.877           | -   | -                 |
| Febrero            | 1.165,4448      | 34.864.321           | -   | -                 |
| Marzo              | 1.165,4448      | 33.233.743           | -   | -                 |
| Abril              | 1.165,4448      | 33.630.296           | -   | -                 |
| Mayo               | 1.165,4448      | 34.448.476           | -   | -                 |
| Junio              | 1.165,4448      | 34.109.557           | -   | -                 |
| Julio              | 1.165,4448      | 34.059.284           | -   | -                 |
| Agosto             | 1.165,4448      | 36.408.414           | -   | -                 |
| Septiembre         | 1.165,4448      | 40.070.638           | -   | -                 |
| Octubre            | 1.165,4448      | 36.610.890           | -   | -                 |
| Noviembre          | 1.165,4448      | 36.234.936           | -   | -                 |
| Diciembre          | 1.165,4448      | 33.217.190           | -   | -                 |
| <b>Total Serie</b> |                 |                      | -   |                   |

(\*) Información al último día de cada mes.

Al 31 de diciembre de 2017:

| SERIE A            |                 |                      |   |                   |
|--------------------|-----------------|----------------------|---|-------------------|
| Mes                | Valor Cuota (*) | Total de Activos (*) | Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.) | N° Partícipes (*) |
|                    | \$              | M\$                  | M\$   |                   |
| Enero              | 2.042,2081      | 31.573.452           | 55.147  | 18.952            |
| Febrero            | 2.044,8906      | 28.485.991           | 45.092  | 19.044            |
| Marzo              | 2.047,6340      | 38.742.082           | 51.234  | 19.398            |
| Abril              | 2.050,3838      | 38.796.117           | 57.313  | 19.586            |
| Mayo               | 2.052,3747      | 32.043.245           | 55.394  | 19.649            |
| Junio              | 2.054,2719      | 33.014.381           | 51.577  | 19.745            |
| Julio              | 2.055,6928      | 34.496.150           | 56.353  | 19.700            |
| Agosto             | 2.057,3304      | 32.875.791           | 54.076  | 19.636            |
| Septiembre         | 2.059,0228      | 34.726.880           | 51.184  | 19.747            |
| Octubre            | 2.060,7637      | 36.989.059           | 58.923  | 19.876            |
| Noviembre          | 2.062,4430      | 34.990.253           | 54.919  | 19.683            |
| Diciembre          | 2.064,1775      | 36.900.260           | 54.069  | 19.714            |
| <b>Total Serie</b> |                 |                      | <b>645.281</b>  |                   |

(\*) Información al último día de cada mes.

| SERIE E            |                 |                      |   |                   |
|--------------------|-----------------|----------------------|---|-------------------|
| Mes                | Valor Cuota (*) | Total de Activos (*) | Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.) | N° Partícipes (*) |
|                    | \$              | M\$                  | M\$   |                   |
| Enero              | 1.241,7718      | 31.573.452           | 1.092   | 33                |
| Febrero            | 1.244,0728      | 28.485.991           | 1.163   | 41                |
| Marzo              | 1.246,4850      | 38.742.082           | 2.681   | 86                |
| Abril              | 1.248,8794      | 38.796.117           | 4.130   | 93                |
| Mayo               | 1.250,8377      | 32.043.245           | 3.142   | 70                |
| Junio              | 1.252,7167      | 33.014.381           | 1.787   | 61                |
| Julio              | 1.254,3310      | 34.496.150           | 1.485   | 57                |
| Agosto             | 1.255,9660      | 32.875.791           | 1.383   | 54                |
| Septiembre         | 1.257,5706      | 34.726.880           | 1.287   | 54                |
| Octubre            | 1.259,2250      | 36.989.059           | 1.254   | 57                |
| Noviembre          | 1.260,8240      | 34.990.253           | 1.107   | 56                |
| Diciembre          | 1.262,4775      | 36.900.260           | 1.186   | 51                |
| <b>Total Serie</b> |                 |                      | <b>21.697</b>   |                   |

(\*) Información al último día de cada mes.

| SERIE GLOBAL       |                 |                      |   |                   |
|--------------------|-----------------|----------------------|---|-------------------|
| Mes                | Valor Cuota (*) | Total de Activos (*) | Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.) | N° Partícipes (*) |
|                    | \$              | M\$                  | M\$   |                   |
| Enero              | 1.103,1737      | 31.573.452           | 6   | -                 |
| Febrero            | 1.103,1737      | 28.485.991           | -   | -                 |
| Marzo              | 1.103,1737      | 38.742.082           | -   | -                 |
| Abril              | 1.103,1737      | 38.796.117           | -   | -                 |
| Mayo               | 1.103,1737      | 32.043.245           | -   | -                 |
| Junio              | 1.103,1737      | 33.014.381           | -   | -                 |
| Julio              | 1.103,1737      | 34.496.150           | -   | -                 |
| Agosto             | 1.103,1737      | 32.875.791           | -   | -                 |
| Septiembre         | 1.103,1737      | 34.726.880           | -   | -                 |
| Octubre            | 1.103,1737      | 36.989.059           | -   | -                 |
| Noviembre          | 1.103,1737      | 34.990.253           | -   | -                 |
| Diciembre          | 1.103,1737      | 36.900.260           | -   | -                 |
| <b>Total Serie</b> |                 |                      | <b>6</b>  |                   |

(\*) Información al último día de cada mes.

| <b>SERIE INVERSIONISTA</b> |                        |                             |  |                          |
|----------------------------|------------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| <b>Mes</b>                 | <b>Valor Cuota (*)</b> | <b>Total de Activos (*)</b> | <b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b> | <b>N° Partícipes (*)</b> |
|                            | <b>\$</b>              | <b>M\$</b>                  | <b>M\$</b>   |                          |
| Enero                      | 1.241,2836             | 31.573.452                  | 40   | 155                      |
| Febrero                    | 1.243,9152             | 28.485.991                  | 42   | 155                      |
| Marzo                      | 1.246,6950             | 38.742.082                  | 52   | 153                      |
| Abril                      | 1.249,4466             | 38.796.117                  | 60   | 156                      |
| Mayo                       | 1.251,7751             | 32.043.245                  | 52   | 158                      |
| Junio                      | 1.254,0136             | 33.014.381                  | 54   | 160                      |
| Julio                      | 1.256,0002             | 34.496.150                  | 61   | 161                      |
| Agosto                     | 1.258,0087             | 32.875.791                  | 73   | 165                      |
| Septiembre                 | 1.259,9756             | 34.726.880                  | 68   | 165                      |
| Octubre                    | 1.262,0057             | 36.989.059                  | 70   | 168                      |
| Noviembre                  | 1.263,9691             | 34.990.253                  | 67   | 165                      |
| Diciembre                  | 1.266,0003             | 36.900.260                  | 68   | 167                      |
| <b>Total Serie</b>         |                        |                             | <b>707</b>   |                          |

(\*) Información al último día de cada mes.

| <b>SERIE PATRIMONIAL</b> |                        |                             |  |                          |
|--------------------------|------------------------|-----------------------------|--|--------------------------|
| <b>Mes</b>               | <b>Valor Cuota (*)</b> | <b>Total de Activos (*)</b> | <b>Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A.)</b> | <b>N° Partícipes (*)</b> |
|                          | <b>\$</b>              | <b>M\$</b>                  | <b>M\$</b>   |                          |
| Enero                    | 1.165,1982             | 31.573.452                  | -  | -                        |
| Febrero                  | 1.165,1982             | 28.485.991                  | -  | -                        |
| Marzo                    | 1.165,1982             | 38.742.082                  | -  | -                        |
| Abril                    | 1.165,1982             | 38.796.117                  | -  | -                        |
| Mayo                     | 1.165,1982             | 32.043.245                  | -  | -                        |
| Junio                    | 1.165,1982             | 33.014.381                  | -  | -                        |
| Julio                    | 1.165,4448             | 34.496.150                  | -  | -                        |
| Agosto                   | 1.165,4448             | 32.875.791                  | -  | -                        |
| Septiembre               | 1.165,4448             | 34.726.880                  | -  | -                        |
| Octubre                  | 1.165,4448             | 36.989.059                  | -  | -                        |
| Noviembre                | 1.165,4448             | 34.990.253                  | -  | -                        |
| Diciembre                | 1.165,4448             | 36.900.260                  | -  | -                        |
| <b>Total Serie</b>       |                        |                             | <b>0</b>   |                          |

(\*) Información al último día de cada mes.

#### **NOTA 29. SANCIONES**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no han ocurrido sanciones que afecten al Fondo y a Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

## **NOTA 30. HECHOS RELEVANTES**

### **Hechos relevantes de la Administradora**

Con fecha 1 de octubre de 2018 fue aceptada por el Directorio de la Sociedad, la renuncia del señor Francisco Bustamante del Río, al cargo de Gerente General de la Sociedad.

En misma sesión, el Directorio designó al señor Álvaro Ramírez Figueroa, como Gerente General de la Sociedad.

Se designó como Presidente del Directorio al señor Fabio Valdivieso Rojas, quedando el Directorio integrado por los siguientes miembros:

Fabio Valdivieso Rojas, Ricardo Lagos Gana, Rodrigo Petric Araos, Alfonso Lecaros Eyzaguirre y Pablo Salgado Ramírez.

Con fecha 1 de septiembre de 2018 presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad el señor Andrés Velasco Luco, con misma fecha presentó su renuncia al cargo de Director y Presidente del Directorio la señora Paulina Las Heras Bugedo, ambas renunciaciones se hacen efectivas a contar de la misma fecha antes indicada.

En sesión extraordinaria de Directorio de la Sociedad celebrada con fecha 6 de julio de 2018, se acordó revocar a todos los miembros del Directorio y designar a la señora Paulina Las Heras Bugedo, y a los señores Andrés Velasco Luco, Pablo Salgado Ramírez, Alfonso Lecaros Eyzaguirre y Rodrigo Petric Araos, como Directores de la Sociedad.

Con fecha 23 de abril de 2018, se aprobó la renovación del Directorio de la Sociedad, quedando integrado por los señores Andrés Velasco Luco, Alfonso Lecaros Eyzaguirre, Rodrigo Petric Araos, Paulina Las Heras Bugedo y Paloma Luquin Minguez.

Con fecha 29 de marzo de 2018, el señor Eduardo Olivares Veloso, presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, renuncia que se hizo efectiva a contar de la misma fecha antes señalada.

Además de los párrafos precedentes, no han ocurrido otros hechos relevantes que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros de la Sociedad Administradora.

### **Hechos relevantes del Fondo Mutuo**

Con fecha 10 de diciembre de 2018, se ingresaron las adecuaciones y modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo según lo establecido en la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365. Estas adecuaciones y modificaciones entraron en vigencia con fecha 24 de diciembre de 2018 y consisten en lo siguiente:

#### **1. En el Título del Reglamento**

- a) Se modifica nombre del Fondo Mutuo de "BBVA DISPONIBLE" A "SCOTIA DISPONIBLE".

#### **2. En el punto 1, Características Generales**

- a. En la sección 1.1.1, Características Generales, se actualiza nombre del Fondo Mutuo a "Fondo Mutuo Scotia Disponible"
- b. En Sección 1.1.2 Sociedad Administradora, se actualiza la razón social de la Sociedad Administradora a "Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A."
- c. En la Sección 1.1.5 Tipo de Inversionista, se reemplaza "público en general con residencia y domicilio en Chile" por "público en general con residencia o domicilio en Chile".

### 3. En el punto 2: Política de inversión y Diversificación

- a. En la sección 2.1.1, Objetivo del Fondo Mutuo, se actualiza el nombre del Fondo Mutuo a "Scotia Disponible".

"El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Disponible (en adelante el "Fondo") es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo así como en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, respetando la duración máxima de 90 días que corresponde a este tipo de fondo mutuo, de manera de poder así lograr obtener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez."

- b. En la sección 2.2.3, Condiciones que deben cumplir esos mercados, se actualiza Normativa Vigente y Nombre del Regulador.

"Los mercados e instrumentos en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir las condiciones e información mínima establecidas en la Norma de Carácter General No. 376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace."

### 4. En el Punto 3: Características y diversificación de las Inversiones

- a. En la sección 3.1, Límite de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento, se actualiza referencia al regulador "Superintendencia de Valores y Seguros" por "Comisión para el Mercado Financiero"

"Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la Comisión para el Mercado Financiero."

- b. En la sección 3.2, Límites máximos por instrumentos, se actualiza referencia al regulador "Superintendencia de Valores y Seguros" por "Comisión para el Mercado Financiero", se modifica texto "Controlar" por "El Fondo no podrá controlar" y se actualiza Normativa Vigente.

"El fondo no podrá invertir más del 50% de su activo en valores que no tengan los requisitos de liquidez y profundidad que establezca la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo no podrá controlar, directa o indirectamente, a un emisor de valores, de acuerdo a lo establecido en el artículo 97 de la Ley de Mercado de Valores N°18.045, o aquella que la modifique o la reemplace.

El Fondo no contempla invertir en cuotas de fondo mutuos administrados por la misma administradora o personas relacionadas, en relación a lo establecido en el Art. 61 de la Ley 20.712.

El Fondo contempla invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, cumpliendo con el Art. 62 de la Ley N°20.712, sobre administración de Fondos de Terceros y Cartera Individuales, y en la Norma de Carácter General N° 376 de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquellas que las modifiquen o reemplacen."

- c. En la sección 3.3, Tratamiento de Excesos de Inversión, se actualiza referencia al regulador "Superintendencia de Valores y Seguros" por "Comisión para el Mercado Financiero"

"En el caso que los excesos se produzcan por causas ajenas a la gestión de esta Administradora, deberá procederse a la regularización en la forma y plazo que establezca la Comisión para el Mercado Financiero."

### 5. En el punto 4, Operaciones que realizará el Fondo

- a. En la sección 4.1.6 se actualiza Normativa Vigente y referencia al Regulador "Superintendencia de Valores y Seguros" por "Comisión para el Mercado Financiero"

“No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N°376 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Comisión para el Mercado Financiero.”

- b. En la sección 4.3.2, Límites, se actualiza Normativa Vigente y referencia al Regulador “Superintendencia de Valores y Seguros” por “Comisión para el Mercado Financiero”

“No se contemplan para este Fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace.”

#### **6. En el Punto 5, Política de Liquidez**

- a. Se reemplaza referencia al Regulados “SVS” por “CMF”

“La política de liquidez de este fondo se rige por lo establecido en la Circular 1.990 de la CMF, emitida el 28 de octubre de 2010 o aquella que la modifique y/o reemplace. De esta manera, la política de liquidez del fondo, tiene en consideración el manejo de descalces de liquidez basado en estadísticas del comportamiento histórico y estacional de los rescates, así como en las características de liquidez de los instrumentos y mercados en los cuales invierte el Fondo.”

#### **7. En el Punto 6, Política de Endeudamiento**

- a. Se actualiza referencia al regulador “Superintendencia de Valores y Seguros” por “Comisión para el Mercado Financiero”

“Ocasionalmente la Administradora podrá contraer deuda por cuenta del Fondo, con el objeto de financiar rescates y realizar las demás operaciones que la Comisión para el Mercado Financiero expresamente autorice, hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del mismo.”

#### **8. Punto 7, Política de Votación**

- a. Se agrega Política de Votación

**Incorporando el Siguiete texto:** “La Administradora concurrirá a las Juntas de Accionistas, Asambleas de Aportantes o Juntas de Tenedores de Bonos de las entidades emisoras de los instrumentos que hayan sido adquiridos con recursos de los fondos administrados, representadas por sus gerentes o mandatarios especiales designados para estos efectos por el Directorio. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el artículo 65 de la Ley 20.712, la Administradora concurrirá siempre con su voto en las juntas de accionistas de sociedades anónimas abiertas cuando la ley así lo ordene, así como también cuando las inversiones del Fondo representen a lo menos el 4% de las acciones con derecho a voto emitidas por la respectiva Sociedad, o el porcentaje menor que determine la Comisión para el Mercado Financiero. Toda manifestación de preferencia que realicen los mandatarios designados, en ejercicio de los derechos de voz y voto en las Juntas y/o Asambleas, deberá siempre ser efectuada siguiendo las instrucciones que para el efecto hayan recibido, teniendo presente el mejor interés del Fondo. Lo anterior, considerando aspectos tales como: (i) las materias a tratar; (ii) el interés e importancia que éstas presenten para el Fondo; y (iii) que se realice atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia del Fondo. El detalle de esta información, se encuentra a disposición en la Política de Asistencia y Votación de la Administradora, publicada en su página web.”

## 9. En el punto 8 Serie, Remuneraciones y Gasto

- a. En la sección 8.1 se corrige denominación de serie "B" por "E" y se actualiza la referencia de la administradora "Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A." por "Scotia Asset Management administradora General de Fondos S.A"
- b. En la sección 8.2.1, Remuneraciones de cargo del Fondo y gastos, se reemplaza en la remuneración Variable la palabra "NO" por "No Tiene" y en Gastos de operaciones sobre el patrimonio de cada serie se reemplaza "Hasta un 0.4% anual" por "No Tiene".
- c. En la sección 8.2.2, Gastos de cargo del Fondo, se reemplaza texto sobre gastos de cargo del Fondo.

**Incorporando el siguiente texto:** "El Fondo mutuo, salvo la remuneración que deba pagarse a la Sociedad Administradora, no tendrá otro tipo de gasto.

No obstante lo anterior, los impuestos, retenciones, encajes u otro tipo de carga tributaria o cambiaria que conforme el marco legal vigente de la jurisdicción respectiva deba aplicarse a las inversiones, operaciones o ganancias del Fondo e indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tenga 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 se devengarán cuando estos sean generados, sin estar sujeto a límite alguno."

## 10. En el Punto 9, Suscripción, Rescate y valorización de Cuotas

- a. En la sección 9.1.2, Valor cuota para conversión de aporte, se reemplaza texto sobre el valor cuota para la conversión de aportes.

**Incorporando el siguiente texto:** "Para efectos de la conversión de los aportes se utilizará el valor cuota correspondiente al día de la recepción del aporte si éste se efectuare hasta el horario de cierre bancario obligatorio o al valor de la cuota del día hábil bancario siguiente, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho horario. Tanto para efectos de la suscripción o aporte de cuotas, como para el rescate de las mismas, se considerará como hora de cierre de las operaciones del Fondo, el horario de cierre bancario obligatorio."

- b. En la sección 9.1.5, en el punto 1, Suscripción y rescates en forma física o presencial en las oficinas de la Sociedad Administradora o de su Agente, se reemplaza frase "de los contratos de suscripción y/o rescate" por "Solicitud de comprobantes de aportes y rescates"

"Las solicitudes de aportes y/o rescates de cuotas del Fondo, podrán efectuarse directamente en las oficinas o sucursales de la Administradora o en aquellas que pertenezcan al Agente antes individualizado (el "Agente"), mediante la firma solicitud y comprobantes de aportes y rescates de cuotas del Fondo que se encuentran a disposición del Partícipe en las oficinas de la Sociedad Administradora o del Agente, en los términos y condiciones establecidos en el presente Reglamento Interno."

- c. En la sección 9.1.5, en el punto 2 Suscripción y rescates a través de medios de transmisión remota:
  - Se elimina la frase "la red World Wide Web, en adelante"
  - Se actualiza Normativa Vigente y referencia al Regulador "Superintendencia de Valores y Seguros" por "Comisión para el Mercado Financiero"
  - Se actualiza referencia al Agente "Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile" por "Scotiabank Chile""2. Suscripción y rescates a través de medios de transmisión remota"

Adicionalmente, las operaciones de suscripción y/o rescate de cuotas del Fondo, podrán efectuarse a través de Internet, o a través de un sistema telefónico, según se indica en el punto 2.2 siguiente, los cuales podrán ser provistos directamente por la Sociedad Administradora o por el Agente.

Asimismo, el sistema contemplará todas las condiciones para la realización de operaciones de suscripción y rescate de cuotas del Fondo, a través de medios de transmisión remota exigidos por la Norma de Carácter General N°365 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique y/o reemplace, y el Contrato General de Fondos de esta Administradora.

#### 2.1. Suscripción y Rescate a través de Internet

Para efectos de llevar a cabo la suscripción o rescate de cuotas del Fondo a través de Internet, el Partícipe deberá cumplir con los siguientes requisitos:

- a) Mantener vigente una cuenta corriente, cuenta vista u otra cuenta de depósito en Scotiabank Chile (el "Banco").
- b) Tener domicilio o residencia en Chile y contar con Rol Único Tributario (RUT).
- c) Haber firmado el Contrato General de Fondos."

- d. En la sección 9.3, se crea "Mercados secundarios"

**Incorporando el Siguiete texto:** No Aplica.

- e. En la sección 9.4, se crea "Fracciones de cuotas".

**Incorporando el Siguiete texto:** El Fondo reconoce y acepta fracciones de Cuotas para efectos de la determinación de los derechos y beneficios que corresponden al aportante. Las cuotas considerarán cuatro decimales para ello.

- f. La sección 9.3, pasa a ser 9.5 "Planes de suscripción y rescate de cuotas".

- g. La sección 9.4, pasa a ser 9.6 "Aportes y Rescates en instrumentos, bienes y contratos"

#### 11. En el punto 10, Plan familia

- a. Se actualiza razón social de la Administradora "BBVA Asset Management administradora General de Fondos" por "Scotia Azul Asset Management administradora General de Fondos".

#### 12. En el punto 11.3, Medios de difusión del Valor Cuota:

- a. Se actualiza razón social del Agente "Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile" por "Scotiabank Chile" y su página web [www.bbva.cl](http://www.bbva.cl) por [www.scotiabank.cl](http://www.scotiabank.cl)".

"Los valores cuotas serán difundidos a los Partícipes, a través de la página web de Scotiabank Chile, Agente, [www.scotiabank.cl](http://www.scotiabank.cl), o la que la modifique o reemplace. Los Partícipes podrán acceder a dicha información por medio del acceso a clientes en el sitio privado. Asimismo, los valores cuota será difundidos en las oficinas de su casa matriz y Agentes autorizados."

- b. Se actualiza referencia al regulador "Superintendencia de Valores y Seguros" por "Comisión para el Mercado Financiero" y su página web "[www.svs.cl](http://www.svs.cl)" por "[www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)".

"Para tales efectos, con anterioridad a las 10 AM de cada día hábil bancario, se actualizará la información del día inmediatamente anterior. Los valores cuotas para el público en general estarán disponibles en el sitio web de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos, [www.aafm.cl](http://www.aafm.cl) y en el sitio web de la Comisión para el Mercado Financiero, [www.cmfchile.cl](http://www.cmfchile.cl)"

**13. En el punto 12, Otra Información Relevante.**

- a. En la sección 12.1 Servicios Externos, se actualiza párrafo.

**Incorporando el siguiente texto:** La Administradora estará facultada para celebrar contratos por servicios externos, y también se encuentra expresamente facultada para contratar cualquier servicio externo prestado por una persona natural o jurídica relacionada a ella, en el mejor interés del Fondo y los aportantes.

Para efectos de lo establecido en la letra c) del artículo 22 de la Ley N° 20.712, se entenderá por personas relacionadas a la Administradora a aquellas definidas en el artículo 100 de la Ley N° 18.045, en particular, pero no limitado exclusivamente a ellas, las entidades del grupo empresarial al que pertenece la Administradora, a las personas quienes participan en las decisiones de inversión del Fondo o, que en razón de su cargo o posición, tengan acceso a información de las inversiones del Fondo.

Como se señaló previamente, todos los gastos derivados del ejercicio de esta facultad serán de cargo de la Administradora.”

- b. En la sección 12.2 Comunicación con los partícipes, se actualiza razón social del Agente “Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Chile” por “Scotiabank Chile” y página web “www.bbva.cl” por www.scotiabank.cl.
- c. En la sección 12.4 Procedimiento de liquidación del fondo, se indica el procedimiento en caso de liquidación:

**Incorporando el siguiente texto:** “El fondo posee duración indefinida, no obstante en el caso de que este se encuentre en déficit en algunos de los niveles exigidos por la normativa vigente, se establece la siguiente política de liquidación: La Administradora será la encargada de llevar a cabo el proceso de liquidación, para lo cual dicha entidad procederá a la realización de los activos del Fondo en el más breve plazo posible, velando por el exclusivo interés de los partícipes. Los saldos de los partícipes del fondo que no hayan realizado el rescate de sus cuotas a la fecha de liquidación, serán reinvertidos a su nombre en cuotas de un fondo mutuo clasificado como tipo 1, dentro de la misma Sociedad Administradora. La comunicación y detalle de este proceso, será informado a cada partícipe de acuerdo al mecanismo escogido por cada uno de estos en el Contrato General de Fondos, además de informar al público en general en el sitio web de la administradora. Terminada la liquidación del Fondo, los antecedentes relativos a este proceso quedarán a disposición de los partícipes, por el plazo de 6 meses.”

- d. En la sección 12.6 Beneficios Tributario, se elimina la referencia al Beneficio tributario 57 bis, sobre la Ley del impuesto a la renta y se agrega referencia al beneficio tributario del artículo 108 de la Ley de la Renta.

**Incorporando el siguiente texto:** Los rescates o retiros de las inversiones podrán acogerse al artículo 108 de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que no hayan optado por otro beneficio.

Por otra parte, no se consideraran rescates para los efectos tributarios, aquellos que haga el partícipe para reinvertir su producto en otro fondo mutuo administrado por la misma Administradora o por otra Sociedad Administradora, y que no se encuentre acogido a los numerales 3.1 y 3.2 del artículo 107 de la Ley de la Renta, siempre que el partícipe instruya mediante el formulario denominado “Mandato de Liquidación de Transferencia” sobre dicha inversión.

- e. En la sección 12.7 se agrega “Indemnizaciones”

**Incorporando el siguiente texto:** “Toda indemnización que perciba la Administradora de conformidad a lo señalado en el artículo 17 de la Ley N° 20.712, deberá ser enterada al Fondo o traspasada a los aportantes según el criterio que esta determine, atendida la naturaleza y causa de la indemnización y sólo a aquellos partícipes vigentes al momento de ocasionado el perjuicio que dio origen a la indemnización.

En caso que la indemnización sea traspasada a los aportantes, esta podrá efectuarse, según lo defina la Administradora, mediante entrega de cuotas de la respectiva serie, al valor que la cuota tenga el día de la entrega de la indemnización.”

- f. En la sección 12.8 se agrega “Resolución de controversias”

**Incorporando el siguiente texto:** “Para todos los efectos legales derivados del presente contrato, en particular para la resolución de las controversias entre los partícipes y la Administradora, éstas se someterán a la competencia de los Tribunales Ordinarios de Justicia de la comuna de Santiago.”

- g. En la sección 12.9 se agrega “Garantías”

**Incorporando el siguiente texto:** “Por no tratarse de un Fondo Mutuo Estructurado Garantizado este Fondo no contempla el establecimiento de garantías.”

### **NOTA 31. HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 8 de enero de 2019 Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2020. La boleta de garantía corresponde al N° 167.934 por un monto de U.F.12.168,72 que está tomada a favor de Banco Scotiabank quien actúa como representante de los beneficiarios.

Además de lo indicado en el párrafo precedente, entre el 1° de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros del Fondo Mutuo.

\* \* \* \* \*