

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

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, Directo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador:

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)]. 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.

Al preparar los estados financieros la Administradora del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.



Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administradora del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Juan Pablo Belderrain P.

KPMG Ltda.

Santiago, 25 de marzo de 2024

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Activos	Notas	2023 M\$	2022 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6	169.861	567.207
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(a)	22.984.356	29.921.032
Activo financiero a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	1.969	2.348
Otros activos	12	316	22
Total activo		23.156.502	30.490.609
 Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	13	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	14	21.062	-
Rescates por pagar	15	29.798	110.040
Remuneraciones Sociedad Administradora	16(a)	2.895	2.485
Otros documentos y cuentas por pagar	17	26	18
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		53.781	112.543
Activo neto atribuible a los partícipes		23.102.721	30.378.066

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Notas	2023 M\$	2022 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes	18	1.844.167	3.877.506
Ingresos por dividendos		70.519	103.188
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(519)	(14.111)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(c)	(447.103)	(383.849)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(c)	(822)	11.049
Otros		(1.774)	5.012
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		1.464.468	3.598.795
Gastos:			
Comisión de administración		(380.518)	(468.402)
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(380.518)	(468.402)
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto		1.083.950	3.130.393
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		(6.758)	(13.706)
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		1.077.192	3.116.687
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.077.192	3.116.687
Distribución de beneficios	20	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.077.192	3.116.687

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Año 2023

Notas	Serie								
	Serie Clásica M\$	Familia Clásica M\$	Serie Web M\$	Serie APV M\$	Serie Ahorro Sistemático M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie Wealth M\$	Serie Convenio M\$	Total Serie M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	18.659.662	1.163.839	5.554.740	245.481	6.552	873.251	3.874.541	-	30.378.066
Aportes de cuotas	2.297.393	51.243	6.199.883	79.263	10.500	846.317	1.362.383	-	10.846.982
Rescates de cuotas	(7.158.333)	(490.957)	(6.478.698)	(32.641)	(4.057)	(776.444)	(4.258.389)	-	(19.199.519)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(4.860.940)	(439.714)	(278.815)	46.622	6.443	69.873	(2.896.006)	-	(8.352.537)
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	658.968	37.043	263.325	13.315	591	21.843	82.107	-	1.077.192
Distribución de beneficios:									
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	658.968	37.043	263.325	13.315	591	21.843	82.107	-	1.077.192
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	14.457.690	761.168	5.539.250	305.418	13.586	964.967	1.060.642	-	23.102.721

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Año 2022

Notas	Serie								Total Serie M\$
	Serie Clásica M\$	Familia Clásica M\$	Serie Web M\$	Serie APV M\$	Serie Ahorro Sistemático M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie Wealth M\$	Serie Convenio M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	23.722.844	760.362	523.845	222.449	24.452	-	-	-	25.253.952
Aportes de cuotas	6.621.777	2277.805	10.132.480	27.860	6.300	1.212.280	4.690.013	-	24.968.515
Rescates de cuotas	(14.056.069)	(2017.341)	(5.515.870)	(31.402)	(24.288)	(369.098)	(947.020)	-	(22.961.088)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(7.434.292)	260.464	4.616.610	(3.542)	(17.988)	843.182	3742.993	-	2.007.427
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	2.371.110	143.013	414.285	26.574	88	30.069	131.548	-	3.116.687
Distribución de beneficios:									
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	2.371.110	143.013	414.285	26.574	88	30.069	131.548	-	3.116.687
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	18.659.662	1.163.839	5.554.740	245.481	6.552	873.251	3.874.541	-	30.378.066

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Estados de Flujos de Efectivo, Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Notas	2023 M\$	2022 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(c)	(43.080.043)	(51.323.812)
Venta/cobro de activos financieros	7(c)	49.944.565	48.916.466
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	7(c)	1.481.313	1.097.068
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		70.225	89.053
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(380.108)	(470.673)
Montos recibidos a Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación		8.035.952	(1.691.898)
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		10.846.982	24.968.515
Rescates de cuotas en circulación		(19.279.761)	(22.884.623)
Otros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de financiamiento		(8.432.779)	2.083.892
		<hr/>	<hr/>
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(396.827)	391.994
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		567.207	189.324
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(519)	(14.111)
		<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	169.861	567.207
		<hr/>	<hr/>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(1) Información general

El Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador (en adelante el “Fondo”) se clasifica como un Fondo de tipo de libre inversión, extranjero - derivado según circular N°1.578 de fecha 17 de enero de 2002. El Fondo fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución exenta N°384 de fecha 26 de julio de 2011 e inició sus operaciones el 26 de julio de 2011. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, piso 5.

El Fondo Mutuo se encuentra bajo el amparo de la Ley N°20.712, Ley Única de Fondos, la que regula la administración de fondos de terceros y carteras individuales, que fue promulgada con fecha 19 de marzo de 2022 y entró en vigencia el 18 de abril del mismo año.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Scotia Administradora General de Fondos Chile 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 riesgos.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 25 de marzo de 2024.

(a) Modificaciones al reglamento interno

Durante el año 2023 no se han efectuado modificaciones al Reglamento Interno Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador.

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

Los principales criterios contables aplicados en la presentación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

(i) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo a las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB)).

(ii) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con la excepción de la revalorización de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(iii) Período cubierto

Los estados financieros de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2023 y 2022; 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 2023 y 2022.

(iv) Moneda funcional y de presentación

(iv.1) Transacciones y saldos

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana.

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.

	2023	2022
	\$	\$
Dólar estadounidense (US\$)	877,12	855,86
UF	36.789,36	35.110,98
Euro	970,05	915,95

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 valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados integrales dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(v) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el

proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros.

(vi) Nuevos Pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2023:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Los siguientes pronunciamientos emitidos son aplicables para revelaciones de sostenibilidad relacionada con la información financiera. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF de Sostenibilidad	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S2.
NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S1.

La promulgación de las NIIF de sostenibilidad S1 y S2, será aplicable para Chile una vez que la Comisión de Principios y Normas del Colegio de Contadores de Chile A.G. efectúe un pronunciamiento para efectos de la aplicación de estas normas para las entidades que reportan en el país.

Pronunciamientos contables vigentes

Modificaciones a las NIIF

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas;
- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas;
- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad), continuación

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

A juicio de la Administración la aplicación de esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

A juicio de la Administración la aplicación de esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

A juicio de la Administración la aplicación de esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Modificaciones a las NIIF

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes

Nuevas Normas

NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera

El 25 de junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) emitió las primeras Normas de Sostenibilidad. La NIIF S1 establece los requisitos generales de revelación de información sobre temas de sostenibilidad relacionadas con información financiera que sea útil para los usuarios principales en la toma de decisiones.

Esta Norma requiere que una entidad revele información sobre todos los temas relevantes relacionados con la sostenibilidad en las áreas de gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Adicionalmente, establece requerimientos de revelación acerca de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que podrían afectar los flujos de efectivo, el acceso a financiamiento o el costo de capital a corto, mediano o largo plazo.

Su fecha de aplicación es efectiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, con la aplicación de manera conjunta con la NIIF S2 Información a Revelar Relacionada con el Clima.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros.

NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

El 25 de junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) emitió las primeras Normas de Sostenibilidad. La NIIF S2 establece la información que una entidad debe revelar sobre su exposición a riesgos y oportunidades significativas relacionadas con el Clima, con el objeto de que:

- Los usuarios de la información financiera con propósito general puedan evaluar el efecto de los riesgos y oportunidades en el valor empresarial de la entidad.
- Comprendan cómo el uso de los recursos por parte de la entidad y los correspondientes insumos, actividades, productos y resultados apoyan la respuesta y la estrategia de la entidad para gestionar sus riesgos y oportunidades significativas relacionadas con el cambio climático.
- Evaluar la capacidad de la entidad para adaptar su planificación, modelo de negocio y operaciones a los riesgos y oportunidades identificadas.

Su fecha de aplicación es efectiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, con la aplicación de manera conjunta con la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes, continuación

NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima, continuación

La promulgación de las NIIF de sostenibilidad S1 y S2, será aplicable para Chile una vez que la Comisión de Principios y Normas del Colegio de Contadores de Chile A.G. efectúe un pronunciamiento para efectos de la aplicación de estas normas para las entidades que reportan en el país.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros.

(b) 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

(ii.1) Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.1) Activos financieros, continuación

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

(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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) 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.

(v) 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.

(vi) Medición del valor razonable

El 'valor razonable' es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que el Fondo tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Medición del valor razonable, continuación

Cuando existe uno disponible, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el Fondo mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Fondo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

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

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los estados de resultados integrales.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) 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, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar a intermediarios siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

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 de la sociedad 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.

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

(v) Valorización de instrumentos financieros de la cartera de inversiones

(vii.1) Instrumentos de deuda mercado nacional

Se establece como modelo válido para la obtención del valor razonable, para valorizar los instrumentos de deuda del mercado nacional en UF, Dólares y Pesos, el modelo SUP-RA desarrollado por el Laboratorio de Investigación Avanzada en Finanzas de la Pontificia Universidad Católica de Chile.

La metodología tiene como principio general la maximización de la información de mercado, para lo cual utiliza diariamente la información de las transacciones del día junto con la historia de estas transacciones.

Si en el día de la valorización existen una o más transacciones válidas en la Holding Bursátil Regional S.A. (NUAM) ex Bolsa de Comercio de Santiago (BCS), para un determinado título, o para otros instrumentos que pertenezcan a la misma categoría del título en cuestión, éste se valorizará basado en aquella información de acuerdo al procedimiento de valorización de mercado, el cual asigna el promedio ponderado por monto de las tasas observadas.

En el caso de no existir transacciones válidas para un determinado instrumento o de algún título perteneciente a su categoría, el día de la valorización. Este se valorizará utilizando el procedimiento de valorización modelo, el cual estima una TIR base, a partir de la estructura de referencia del día y le suma un spread modelo basado en la información de spread histórica del mismo papel o de papeles similares.

(vii.2) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen Forward de monedas extranjeras y unidad de fomento, futuros de tasas de interés y opciones serán valorizados a su valor razonable. El valor razonable es obtenido de cotizaciones de mercado, modelos de descuento de flujos de caja y modelos de valorización de opciones según corresponda. Los contratos de derivados se informarán como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando este es negativo.

Este fondo sólo realizará este tipo de operaciones con fines de cobertura de las inversiones. Este puede ser una cobertura del valor razonable de activos y pasivos existentes o compromisos a firme, o bien, una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Valorización de instrumentos financieros de la cartera de inversiones, continuación

(vii.2) Instrumentos financieros derivados, continuación

Cuando un derivado cubre exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente en el activo o pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, este puede ser (1) una cobertura del valor razonable de activos y pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.

Cuando un derivado cubre exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente en el activo o pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

(vii.3) Instrumentos de capitalización mercado nacional

La metodología de valorización buscará la asignación de precios para acciones y cuotas de fondos de inversión locales considerando las transacciones que ocurran en las bolsas que operan en el mercado local y que cuenten con información disponible de sus operaciones. Actualmente se cuenta con información de NUAM y la Bolsa Electrónica de Chile (BEC).

El algoritmo para valorizar instrumentos de Renta Variable Nacional consistirá en seleccionar precio de cierre resultante de acuerdo a una metodología que busque combinar un precio de cierre representativo del mercado, privilegiando las subastas de cierre exitosas (que cumplan con el monto mínimo) y en segundo lugar las metodologías de cálculo de precio de cierre y precio promedio de las bolsas que tengan información disponible para el día de valorización (que cumplan con el monto mínimo).

De acuerdo a lo señalado en los puntos anteriores, el precio de Cierre representativo dependerá si la información es considerada como información de transacciones válidas del día, es decir, que el precio designado sea señalado con la codificación T de transacción y adicionalmente, considerando un monto mínimo de lo transado en la BEC. El motivo de esta diferenciación es emparejar las condiciones al promediar la información de ambas bolsas, el precio de cierre de NUAM tiene un filtro mínimo de 200 UF mientras que el de la Bolsa Electrónica que corresponde a 20 UF.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(viii) Valorización de instrumentos financieros de la cartera de inversiones, continuación

(vii.3) Instrumentos de capitalización mercado nacional, continuación

Las acciones y cuotas de fondos de inversión nacionales deberán ser valorizadas al valor promedio ponderado de las transacciones efectuadas en las bolsas de valores del país en el día de la valorización siempre que en él se alcancen los márgenes diarios mínimos de transacción que al efecto determine la Comisión para el Mercado Financiero; si así no ocurriera se usará el valor resultante en el día inmediatamente anterior en el cual estos márgenes fueron alcanzados.

(vii.4) Valorización cartera a tasa de mercado

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 a tasa de mercado asciende a M\$22.984.356 y M\$29.921.032, respectivamente.

Los precios utilizados para la valorización de la cartera a precios de mercado son proporcionados por RiskAmerica.

(vii.5) Instrumentos de capitalización extranjeros

Los precios utilizados para la valorización de instrumentos de renta variable internacional, será de acuerdo al último precio (PxLast) informado por Bloomberg. En el caso de las cuotas de fondos, se valorizan a su Net Asset Value (NAV).

Los precios serán consultados al horario del cierre bursátil de EE.UU.

(vii.6) Presentación neta o compensada de activos y pasivos financieros

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) 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 caja y 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.

(d) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

(e) Ingresos financieros

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.

(f) Conversión de aportes

Los aportes recibidos se expresan en cuotas del Fondo, utilizando el valor de la cuota correspondiente al mismo día de la recepción del aporte, si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día siguiente, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. Para efectos de suscripción de cuotas se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo, las 16:00 horas.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(g) Conversión 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.

(h) Remuneración

La remuneración que corresponde a la Sociedad Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, se devenga diariamente sobre la base del valor diario del patrimonio del Fondo y el porcentaje de remuneración establecido en su Reglamento Interno.

La remuneración fija se establece por serie de la siguiente forma: Clásica, hasta 1,75% anual con IVA incluido; Familia Clásica, hasta 1,49% anual con IVA incluido; Web, hasta 1,19% anual con IVA incluido; APV, hasta 1,23% anual exento de IVA; Ahorro Sistemático, hasta 1,13% anual con IVA incluido; Alto Patrimonio, hasta 1,10% anual con IVA incluido; Wealth, hasta 0,93% anual con IVA incluido; y Convenio, hasta 1,19% anual con IVA incluido.

(i) Efectivo y efectivo equivalente

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

(j) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido ocho series de cuotas denominadas: Serie Clásica, Serie Familia Clásica, Serie Web, Serie APV, Serie Ahorro Sistemático, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth y Serie Convenio, las que se describen a continuación:

(i) Serie Clásica

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(j) Cuotas en circulación, continuación

(ii) Serie Familia Clásica

Plan Familia de Fondos. Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión.

(iii) Serie Web

Plan Familia de Fondos. Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión.

(iv) Serie APV

Para suscribir cuotas de esta serie es necesario que los recursos invertidos sean aquellos destinados a constituir un plan de Ahorro Previsional Voluntario, en conformidad a lo dispuesto en el D.L. 3.500.

(v) Serie Ahorro Sistemático

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. Corresponderán a aquellos aportes periódicos efectuados al Fondo Mutuo, por un monto mínimo de \$50.000, mediante los planes especiales de suscripción de cuotas con descuento por planilla o cargo en cuenta corriente, cuenta vista o tarjeta de crédito, indicados en el Contrato General de Fondos.

(vi) Serie Alto Patrimonio

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. Plan Familia de Fondos. Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$100.000.000.

(vii) Serie Wealth

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. Plan Familia de Fondos. Aportes efectuados por inversionistas que tengan un saldo consolidado igual o superior a \$250.000.000.

(viii) Serie Convenio

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario, pero que, mediante un acuerdo colectivo con su empleador, realicen transferencias mensuales programadas a través de descuentos por planilla. No requiere monto mínimo de inversión.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(k) 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.

(l) Garantías

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

(m) Segmentos de negocios

Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador, administra sus negocios a nivel de cartera de inversión e ingresos sin dividirlo por tipo de productos o tipo de servicios. De acuerdo con las actuales directrices de la Sociedad Administradora del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador, la Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada.

Los ingresos por serie de cuotas se detallan en el estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes.

(3) 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 2023, descritas en la Nota 2(a) "Bases de preparación" que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes estados financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los estados financieros del Fondo.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión del Fondo

El texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador está disponible en www.scotiabankchile.cl y ha sido depositado en la CMF con fecha 19 de marzo de 2021 por lo que entró en vigencia a contar del día 18 de abril de 2021, en conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 365

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

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador (en adelante el “Fondo”) a través de su política de inversiones, es invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo nacionales e internacionales, y en menor medida, en instrumentos capitalización nacionales e internacionales. Consecuente con esto, la inversión en instrumentos de capitalización tendrá un límite máximo de inversión de 10% de sus activos, de acuerdo con lo establecido en la política específica de inversiones del fondo.

a) Política de inversiones

Instrumentos elegibles

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en la Letra B, Número 3: Características y diversificación de las inversiones, del presente reglamento.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

Para el componente de inversión en instrumentos de deuda, la duración de la cartera de inversiones del fondo será de 0 a 12 años.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- **Riesgo de Crédito:** Deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- **Riesgo de Tasa:** Se refiere al efecto que producen los cambios de tasa de interés en la valorización de los instrumentos de deuda.
- **Riesgo de Inflación:** Es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.
- **Riesgo de Liquidez:** Es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- **Riesgo de Mercado:** Riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- **Riesgo de tipo de cambio:** Originado por la valorización en pesos chilenos de inversiones en monedas extranjeras.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Política de inversiones, continuación

Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales de oferta pública o distinta a estos, en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace.

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

Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado nacional como extranjero. A su vez las contrapartes del Fondo podrán ser tanto nacionales como extranjeras.

Requisitos de información, regulación y supervisión

El Fondo podrá realizar inversiones en todo tipo de instrumentos, contratos, bienes o certificados representativos de estos, siempre y cuando, estén de acuerdo a su política de inversión y cumplan con las condiciones mínimas, regulación y supervisión establecidas en la Norma de Carácter General (NCG) N° 376 de 2015 o aquellas que la modifiquen o reemplacen.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Política de inversiones, continuación

(i) Límites de las inversiones respecto del activo total del Fondo por tipo de instrumento

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Acciones, cuotas de Fondos con subyacente principal accionario o índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	1	10
Instrumentos de deuda, cuotas de Fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	90	99
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN		
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN NACIONAL		
Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	10
Acciones de Sociedades Anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	-	10
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a Sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	10
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión.	-	10
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión.	-	10
Cuotas de Fondos Mutuos de otras Administradoras constituidas en Chile.	-	10
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	10
Títulos representativos de índices accionarios.	-	10
Títulos representativos de índices de deuda.	-	99
INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN EXTRANJERA		
Acciones de transacción bursátil, emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADRs.	-	10
Acciones emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADRs, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones estén inscritas en un Registro de Valores del país emisor que permita su oferta pública.	-	10
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	-	10
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados, entendiendo por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	-	10
Cuotas de Fondos de Inversión de Capital Extranjero.	-	10
Títulos representativos de índices accionarios o commodities.	-	10
Títulos representativos de índices de deuda.	-	99
INSTRUMENTOS DE DEUDA		
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS		
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Banco Centrales	-	99
Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	-	99
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades o corporaciones extranjeras.	-	99
Otros valores de oferta pública, de deuda, de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	99
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES		
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	-	99
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	99
Instrumentos emitidos y garantizados por Bancos que operen en el país.	-	99
Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas	-	99
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	99

El fondo podrá mantener como disponible:

- Hasta un 35% de su activo en forma permanente, producto de sus propias operaciones, como también por eventuales variaciones de capital de dichas inversiones.
- Hasta un 40% sobre el activo del Fondo por un plazo de 30 días, producto de las compras o ventas de instrumentos efectuados con el fin de reinvertir dichos fondos disponibles.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(a) Política de inversiones, continuación

(ii) Límites máximos por instrumentos

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

En títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045: 25% del activo del Fondo

Por grupo empresarial y sus personas relacionadas: 30% del activo del Fondo.

Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades relacionadas a la administradora: 20% del activo del Fondo.

Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o personas relacionadas: 100% 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 o de un Estado Extranjero. 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 o de un Estado Extranjero.

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 N°97 de la Ley de Mercado de Valores N°18.045, o aquella que la modifique o la reemplace.

El Fondo podrá invertir en cuotas de Fondos Mutuos administrados por la misma administradora o personas relacionadas, cumpliendo con el Artículo N°61 de la Ley N°20.712.

El Fondo contempla invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la administradora, cumpliendo con el Artículo N°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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(a) Política de inversiones, continuación

(iii) Tratamiento de excesos de inversión

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los límites de inversión del presente Reglamento y de acuerdo a lo establecido en el artículo en el artículo N° 60 de la Ley N° 20.712 y en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace, se sujetarán a los siguientes procedimientos:

(i.1) Los excesos de inversión producidos por fluctuaciones de mercado, disminución del patrimonio administrado o por otra causa justificada ajena a la gestión de esta sociedad administradora, deberá procederse a la regularización en la forma y plazo establecido en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace, sin que el plazo que fije pueda superar los 12 meses contado desde la fecha que se produzca el exceso.

(ii.2) Los excesos de inversión producidos por causas imputables a la gestión de la Sociedad Administradora deberán ser regularizados en un plazo que no podrá superar los 30 días contado desde la fecha que se produzca el exceso. La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante aumento del patrimonio del Fondo en los casos que sea posible. Adicionalmente, se entenderá que el exceso de inversión se encuentra regularizado si por pérdida de valor los instrumentos o valores excedidos, se cumple con los límites de inversión que se hubiesen excedidos.

La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante aumento del patrimonio del Fondo en los casos que sea posible. Adicionalmente, se entenderá que el exceso de inversión se encuentra regularizado si por pérdida de valor los instrumentos o valores excedidos, se cumple con los límites de inversión que se hubiesen excedidos.

(iv) Operaciones que realizará el Fondo

(iv.1) Inversiones en derivados

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

- El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión.
- Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán forwards.
- Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- Los activos objeto de los contratos serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC).

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(a) Política de inversiones, continuación

(iv) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

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.

El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de otras inversiones, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y las inversiones objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Límites específicos para derivados sobre monedas:

- La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forward, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, no podrá exceder el monto total de los activos del Fondo expresados en esa moneda.
- La cantidad neta comprometida a comprar de una determinada moneda en contratos de forward, valorizadas considerando el valor de la moneda activo objeto, más la inversión en esa moneda en la cartera contado, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en esa moneda.

Límites específicos para derivados sobre tasas de interés e instrumentos de renta fija:

- La cantidad neta comprometida a vender de alguno de los activos objeto indicados, a través de contratos de forward valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo.
- La cantidad neta comprometida a comprar de alguno de los activos objeto indicados, a través de contratos de forward valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite establecido por el Fondo para este tipo de instrumentos.

(iv.2) Venta corta y préstamo de valores

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

(iv.3) Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de compra con retroventa, dentro o fuera de bolsa (OTC).

Estas operaciones sólo podrán efectuarse con Bancos Nacionales, Sociedades Financieras Nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos nacionales de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las Página 13 de 24 Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador categorías nacionales BBB y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y Corredoras de Bolsa que sean filial de un Banco Nacional o Extranjero que opere en el país.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(a) Política de inversiones, continuación

(iv.3) Adquisición de instrumentos con retroventa, continuación

Los activos que serán objeto de las operaciones de compra con retroventa serán:

- Títulos de deuda emitidos o garantizados por el Estado o Banco Central de Chile.
- Títulos de deuda emitidos o garantizados por bancos o entidades financieras nacionales.
- Títulos de deuda inscritos en el Registro de Valores.

Este Fondo podrá mantener hasta un 20% de sus activos totales en instrumentos de deuda adquiridos con retroventa y no podrá mantener más de un 10% de este activo en instrumentos sujetos a este compromiso con una misma persona o con personas o entidades de un mismo grupo empresarial.

(b) Política de liquidez

La Política de Liquidez del Fondo define como un componente esencial de ésta la mantención de activos fácilmente liquidables, cuyo propósito es contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, el pago rescate de cuotas, el pago de beneficios y el asegurar la continuidad de las operaciones bajo eventos especiales de iliquidez, de acuerdo a lo indicado en literal III, Requisitos de Liquidez y Profundidad, de la Norma de Carácter General N°376 de la Comisión de Mercado Financiero.

Activos de Alta Liquidez (AAL):

Corresponde a los activos que consideramos rápidamente liquidables a precios de mercado (sin influir negativamente en su precio de mercado) o que serán pronto parte de la caja dado su plazo a vencimiento.

AAL: Caja + Activos de Deuda AAA + Vencimientos < 30 días.

Con esto, se define la siguiente política de liquidez:

ETF's, acciones nacionales, acciones internacionales, ADR's y fondos internacionales, siempre y cuando éstos posean fechas de liquidación máxima de 2 días.

El porcentaje que el Fondo mantendrá en este tipo de activos mencionados anteriormente será de a lo menos un 20% del activo total del Fondo

(c) Política de endeudamiento

Con el objetivo de pagar rescates de cuotas, cumplir con las obligaciones que el Fondo asumirá con terceros y de poder realizar las demás operaciones que la Comisión para el Mercado Financiero expresamente autorice, la administradora podrá solicitar, por cuenta del Fondo, créditos bancarios de corto plazo, con plazo de vencimiento de hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(d) Política de votación

La Política de asistencia y votación de los representantes de la Administradora, respecto a juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos o asambleas de aportantes en representación de uno o más Fondos administrados por ésta, se rige por los siguientes principios básicos:

- Cumplir con las exigencias legales y normativas de asistencia y votación en las juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos y asambleas de aportantes.
- Proteger la inversión y los derechos de los partícipes y aportantes de los Fondos, considerando el interés de los inversionistas.
- Favorecer gobiernos corporativos sólidos en las compañías en las que los Fondos invierten, privilegiando estructuras de directorios independientes.

La Administradora considerará además factores como la existencia de un controlador definido y de preferencias en favor de una determinada clase o serie de acciones, la participación de otros inversionistas institucionales, el porcentaje de acciones en posesión de accionistas minoritarios y si el porcentaje de acciones en posesión del Fondo en forma individual o en conjunto con otros Fondos administrados por la misma Administradora, es al 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 por norma de carácter general.

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(6) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	Tipo de moneda	2023 M\$	2022 M\$
Efectivo en bancos	\$	135.774	547.281
Dólar	US\$	34.087	19.926
Totales		<u>169.861</u>	<u>567.207</u>

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos

El detalle de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, clasificados por vencimiento es el siguiente:

	2023 M\$	2022 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	2.065.270	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.035.663	29.921.032
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	19.883.423	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>22.984.356</u>	<u>29.921.032</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designación a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>22.984.356</u>	<u>29.921.032</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

(b) Composición de la cartera

Instrumentos	2023				2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	542.593	-	542.593	2,34	516.478	-	516.478	1,69
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	116.270	116.270	0,50	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	1.406.407	1.406.407	6,08	-	-	-	-
Notas estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	542.593	1.522.677	2.065.270	8,92	516.478	-	516.478	1,69
Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	9.651.274	-	9.651.274	31,65
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de secularización	356.466	-	356.466	1,54	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	668.899	-	668.899	2,89	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	10.298	-	10.298	0,04	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.035.663	-	1.035.663	4,47	9.651.274	-	9.651.274	31,65
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	6.969.617	-	6.969.617	30,10	4.074.666	-	4.074.666	13,36
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de secularización	4.914.981	-	4.914.981	21,23	8.324.500	-	8.324.500	27,30
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	898.555	-	898.555	2,95
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	7.998.825	-	7.998.825	34,54	5.475.840	-	5.475.840	17,96
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	979.719	-	979.719	3,21
Subtotales	19.883.423	-	19.883.423	85,87	19.753.280	-	19.753.280	64,78
Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	21.461.679	1.522.677	22.984.356	99,26	29.921.032	-	29.921.032	98,12

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, continuación

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

	2023	2022
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	29.921.032	25.081.743
Intereses y reajustes	1.844.167	3.877.506
Diferencia de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	(447.103)	(383.849)
Compras	43.101.105	51.323.812
Ventas	(51.425.878)	(50.013.534)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(822)	11.049
Otros movimientos	(8.145)	24.305
	<u>22.984.356</u>	<u>29.921.032</u>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>22.984.356</u>	<u>29.921.032</u>

(8) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(9) Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

(10) Otras cuentas por cobrar

Composición del saldo:	2023	2022
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar Banco Central	<u>1.969</u>	<u>2.348</u>
Totales	<u>1.969</u>	<u>2.348</u>

(11) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no registra operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(12) Otros activos

	2023 M\$	2022 M\$
Dividendo por cobrar emisor extranjero	<u>316</u>	<u>22</u>
Total otros activos	<u><u>316</u></u>	<u><u>22</u></u>

(13) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no registra pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(14) Cuentas por pagar a intermediarios

	2023 M\$	2022 M\$
Cuentas por pagar a intermediarios	<u>21.062</u>	<u>-</u>
Total cuentas por pagar a intermediarios	<u><u>21.062</u></u>	<u><u>-</u></u>

(15) Rescates por pagar

Corresponde a montos por pagar por concepto de solicitudes de rescate de cuotas:

	2023 M\$	2022 M\$
Rescates por pagar	<u>29.798</u>	<u>110.040</u>
Total rescates por pagar	<u><u>29.798</u></u>	<u><u>110.040</u></u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(16) Partes relacionadas

El Fondo es administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile 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 2023 y 2022:

- Para la Serie Clásica es hasta un 1,75% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta un 1,23% exento hasta IVA.
- Para la Serie Familia Clásica es hasta un 1,49% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Web es hasta un 1,19% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Ahorro Sistemático es hasta un 1,13% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Alto Patrimonio es hasta un 1,10% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Wealth es hasta un 0,93% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Convenio es hasta un 1,19% anual con IVA incluido.

(a) Remuneración por administración

Al 31 de diciembre de 2023, el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$380.518 (M\$468.402 en 2022), adeudándose M\$2.895 (M\$2.485 de 2022) por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile 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:

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(16) Partes relacionadas, continuación

(b) Tenencia de cuotas por la Administradora, entidades relacionadas a la misma o su personal clave, continuación

2023		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	Total del ejercicio
Tenedor	%					
SERIE CLASICA						
Personas relacionadas	0,0000	-	0,7196	0,3465	0,3731	540
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-	-
SERIE FAMILIA CLASICA						
Personas relacionadas	0,0001	-	0,6939	-	0,6939	1.041
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-	-
SERIE WEB						
Personas relacionadas	0,0021	456,7095	4.773,3181	5.125,6641	104,3635	118.618
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-	-
2022						
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	Total del ejercicio
SERIE CLASICA						
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-	-
SERIE FAMILIA CLASICA						
Personas relacionadas		-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-	-
SERIE WEB						
Personas relacionadas	0,0089	2.092,5256	2.326,4038	3.962,2199	456,7095	493.054
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(17) Otros documentos y cuentas por pagar

Composición del saldo:

	2023	2022
	M\$	M\$
Comisiones de salida	26	18
Totales	<u>26</u>	<u>18</u>

(18) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	2023	2022
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efectos en resultados	1.844.167	3.877.506
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Totales	<u>1.844.167</u>	<u>3.877.506</u>

(19) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie Clásica, Serie Familia Clásica, Serie Web, Serie APV, Serie Ahorro Sistemático, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth y Serie Convenio, 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 2023 y 2022, las cuotas en circulación y su respectiva valorización en la moneda del Fondo (pesos chilenos), se componen de la siguiente manera:

2023

Serie	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	Monto total M\$
Serie Clásica	1.446,4726	9.995.135,9402	14.457.690
Serie Familia Clásica	1.500,3487	507.327,3024	761.168
Serie Web	1.136,5880	4.873.577,9529	5.539.250
Serie APV	1.441,6937	211.846,8891	305.418
Serie Ahorro Sistemático	1.116,6816	12.165,9402	13.586
Serie Alto Patrimonio	1.118,0623	863.070,6635	964.967
Serie Wealth	1.123,0106	944.463,2581	1.060.642
Serie Convenio	-	-	-
Totales		<u>17.407.587,9464</u>	<u>23.102.721</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(19) Cuotas en circulación, continuación

2022

Serie	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	Monto total M\$
Serie Clásica	1.381,6361	13.505.482,5562	18.659.662
Serie Familia Clásica	1.429,3775	814.227,6840	1.163.839
Serie Web	1.079,5794	5.145.282,0203	5.554.740
Serie APV	1.369,9303	179.192,5839	245.481
Serie Ahorro Sistemático	1.060,0356	6.180,7676	6.552
Serie Alto Patrimonio	1.061,0279	823.023,3918	873.251
Serie Wealth	1.063,9133	3.641.782,5630	3.874.541
Serie Convenio	-	-	-
Totales		24.115.171,5668	30.378.066

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la serie Clásica sin monto mínimo, Serie Familia Clásica sin monto mínimo, Serie Web sin monto mínimo, Serie APV sin monto mínimo, Serie Ahorro Sistemático desde \$50.000, Serie Alto Patrimonio desde \$100.000.000, Serie Wealth desde \$250.000.000 y Serie Convenio sin monto mínimo. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos y rescates superiores a 20% del patrimonio 15 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 28 a los estados financieros, el Fondo invierte las suscripciones recibidas de acuerdo a la política de inversiones incluida en el reglamento interno y que se describe en Nota 4 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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(19) Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio 2023, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2023	Serie Clásica	Serie Familia Clásica	Serie Web	Serie APV	Serie Ahorro Sistemático	Serie Alto Patrimonio	Serie Convenio	Serie Wealth	Total
Saldo inicial al 1 de enero	13.505.482,5562	814.227,6840	5.145.282,0203	179.192,5839	6.180,7676	823.023,3918	-	3.641.782,5630	24.115.171,5668
Cuotas suscritas	1.647.663,4676	35.664,6779	5.686.378,1168	56.438,7912	9.777,1068	769.507,3758	-	1.260.029,0224	9.465.458,5585
Cuotas rescatadas	(5.158.010,0836)	(342.565,0595)	(5.958.082,1842)	(23.784,4860)	(3.791,9342)	(729.460,1041)	-	(3.957.348,3273)	(16.173.042,1789)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	9.995.135,9402	507.327,3024	4.873.577,9529	211.846,8891	12.165,9402	863.070,6635	-	944.463,2581	17.407.587,9464

Durante el ejercicio 2022, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2022	Serie Clásica	Serie Familia Clásica	Serie Web	Serie APV	Serie Ahorro Sistemático	Serie Alto Patrimonio	Serie Convenio	Serie Wealth	Total
Saldo inicial al 1 de enero	19.199.713,0428	596.382,3573	545.635,6661	182.521,0222	24.657,4367	-	-	-	20.548.909,5251
Cuotas suscritas	5.091.453,3037	1.693.515,4123	9.972.693,6248	20.952,9462	6.180,7676	1.186.523,8153	-	4.543.975,2696	22.515.295,1395
Cuotas rescatadas	(10.785.683,7903)	(1.475.670,0856)	(5.373.047,2706)	(24.281,3845)	(24.657,4367)	(363.500,4235)	-	(902.192,706)	(18.949.033,0978)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	13.505.482,5562	814.227,6840	5.145.282,0203	179.192,5839	6.180,7676	823.023,3918	-	3.641.782,5630	24.115.171,5668

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(20) Distribución de beneficios a los partícipes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee distribución de beneficios a los partícipes.

(21) 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 2023 es el siguiente:

Rentabilidad mensual %								
Mes	Serie Clásica	Serie APV	Serie Familia Clásica	Serie Ahorro Sistemático	Serie Web	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie Persona
Enero	(0,1917)	(0,1476)	(0,1697)	(0,1391)	(0,1442)	(0,1366)	(0,1222)	-
Febrero	(0,4867)	(0,4470)	(0,4668)	(0,4393)	(0,4439)	(0,4370)	(0,4240)	-
Marzo	1,9491	1,9941	1,9716	2,0028	1,9976	2,0054	2,0201	-
Abril	(0,5424)	(0,4999)	(0,5211)	(0,4917)	(0,4966)	(0,4893)	(0,4754)	-
Mayo	(0,7574)	(0,7135)	(0,7355)	(0,7051)	(0,7102)	(0,7026)	(0,6882)	-
Junio	1,7422	1,7857	1,7640	1,7941	1,7891	1,7966	1,8108	-
Julio	0,5928	0,6372	0,6149	0,6457	0,6406	0,6483	0,6628	-
Agosto	(1,3171)	(1,2735)	(1,2953)	(1,2651)	(1,2701)	(1,2626)	(1,2483)	-
Septiembre	(1,5451)	(1,5030)	(1,5240)	(1,4949)	(1,4997)	(1,4925)	(1,4787)	-
Octubre	(1,5242)	(1,4807)	(1,5024)	(1,4723)	(1,4773)	(1,4698)	(1,4556)	-
Noviembre	4,0712	4,1157	4,0934	4,1242	4,1191	4,1268	4,1414	-
Diciembre	2,7877	2,8331	2,8104	2,8419	2,8366	2,8445	2,8593	-

Al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Rentabilidad mensual %								
Mes	Serie Clásica	Serie APV	Serie Familia Clásica	Serie Ahorro Sistemático	Serie Web	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie Persona
Enero	(0,2683)	(0,2242)	(0,2463)	-	(0,2209)	-	-	-
Febrero	1,0757	1,1160	1,0958	-	1,1191	-	-	-
Marzo	1,6354	1,6803	1,6578	-	1,6837	-	-	-
Abril	2,0376	2,0813	2,0595	0,0559	2,0846	-	-	-
Mayo	1,1965	1,2412	1,2188	1,2500	1,2446	-	-	-
Junio	1,1244	1,1677	1,1460	1,1758	1,1710	-	-	-
Julio	1,5209	1,5658	1,5434	1,5742	1,5693	-	-	-
Agosto	(1,1050)	(1,0613)	(1,0831)	(1,0531)	(1,0579)	-	-	-
Septiembre	(1,2742)	(1,2319)	(1,2530)	(1,2240)	(1,2287)	-	-	-
Octubre	1,0792	1,1238	1,1015	1,1325	1,1272	-	-	-
Noviembre	3,7218	3,7662	3,7440	3,7747	3,7696	-	-	-
Diciembre	0,5825	0,6270	0,6047	0,6355	0,6304	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(21) Rentabilidad de Fondo, continuación

(b) Rentabilidad nominal acumulada

Al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Clásica	4,6927	17,068	10,9762
Serie APV	5,2385	18,292	12,5964
Serie Familia Clásica	4,9652	17,6784	11,8405
Serie Ahorro Sistemático	5,3438	12,6075	-
Serie Web	5,2806	18,3866	-
Serie Alto Patrimonio	5,3754	11,8062	-
Serie Wealth	5,5547	12,3011	-
Serie Persona	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Clásica	11,8206	6,0018	9,6410
Serie APV	12,4037	6,9916	10,6789
Serie Familia Clásica	12,1118	6,5501	10,3324
Serie Ahorro Sistemático	6,8952	-	-
Serie Web	12,4486	-	-
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Wealth	-	-	-
Serie Persona	-	-	-

(c) Rentabilidad real (%)

A continuación, se detalla la rentabilidad real obtenida por la Serie APV destinada a constituir planes de ahorro previsional voluntario, en consideración a las instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General Nos.226 y 227.

Rentabilidad real acumulada

	2023
Serie APV	
Rentabilidad anual	0,4374
Rentabilidad 24 meses	(0,3496)
Rentabilidad 36 meses	(11,0283)

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(22) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 DE 2009)

Al 31 de diciembre de 2023 el detalle de la custodia es el siguiente:

2023	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por sociedad administradora	21.461.679	100	92,68	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	1.522.677	100	6,58
Total cartera de inversiones en custodia	21.461.679	100	92,68	1.522.677	100	6,58

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de la custodia es el siguiente:

2022	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por sociedad administradora	29.921.032	100,00	98,13	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	29.921.032	100,00	98,13	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(23) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no registra excesos de inversión.

(24) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°13 de la Ley N°20.712 – Artículo N°226 Ley N°18.045)

Al 31 de diciembre de 2023 el detalle de la garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	10.000,00	04.01.2023-10.01.2024

(25) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee garantía fondos mutuos estructurados garantizados.

(26) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee otros gastos de operación.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la información estadística del Fondo por cada serie se detalla en los siguientes cuadros:

2023

SERIE CLÁSICA

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	1.378,9876	30.192.115	27.418	6.995
Febrero	1.372,2767	28.726.695	23.717	6.940
Marzo	1.399,0239	28.028.658	25.518	6.927
Abril	1.391,4356	26.882.739	24.298	6.934
Mayo	1.380,8973	25.503.185	23.570	6.795
Junio	1.404,9559	25.382.629	22.278	6.804
Julio	1.413,2841	23.432.119	22.836	6.691
Agosto	1.394,6701	23.072.166	22.359	6.658
Septiembre	1.373,1213	22.258.909	20.673	6.692
Octubre	1.352,1926	21.019.576	20.557	6.637
Noviembre	1.407,2431	22.031.136	19.866	6.532
Diciembre	1.446,4726	23.156.502	21.155	6.566
Total Serie			<u>274.245</u>	

(*) Información al último día de cada mes

SERIE APV

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	1.367,9084	30.192.115	255	29
Febrero	1.361,7944	28.726.695	228	29
Marzo	1.388,9505	28.028.658	255	29
Abril	1.382,0072	26.882.739	248	29
Mayo	1.372,1461	25.503.185	260	30
Junio	1.396,6488	25.382.629	263	30
Julio	1.405,5479	23.432.119	273	30
Agosto	1.387,6488	23.072.166	272	30
Septiembre	1.366,7926	22.258.909	262	30
Octubre	1.346,5544	21.019.576	253	29
Noviembre	1.401,9743	22.031.136	236	29
Diciembre	1.441,6937	23.156.502	298	31
Total Serie			<u>3.103</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística, continuación

2023, continuación

SERIE FAMILIA CLÁSICA

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	1.426,9525	30.192.115	1.450	144
Febrero	1.420,2914	28.726.695	1.184	137
Marzo	1.448,2944	28.028.658	1.240	136
Abril	1.440,7469	26.882.739	1.191	132
Mayo	1.430,1505	25.503.185	1.201	128
Junio	1.455,3779	25.382.629	1.131	121
Julio	1.464,3277	23.432.119	1.151	119
Agosto	1.445,3605	23.072.166	1.128	116
Septiembre	1.423,3325	22.258.909	1.054	115
Octubre	1.401,9477	21.019.576	994	109
Noviembre	1.459,3354	22.031.136	928	106
Diciembre	1.500,3487	23.156.502	967	106
Total Serie			<u>13.619</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE AHORRO SISTEMATICO

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	1.058,5608	30.192.115	6	1
Febrero	1.053,9103	28.726.695	6	1
Marzo	1.075,0182	28.028.658	8	1
Abril	1.069,7322	26.882.739	8	1
Mayo	1.062,1893	25.503.185	9	1
Junio	1.081,2460	25.382.629	9	1
Julio	1.088,2277	23.432.119	9	1
Agosto	1.074,4610	23.072.166	11	2
Septiembre	1.058,3988	22.258.909	11	2
Octubre	1.042,8155	21.019.576	11	2
Noviembre	1.085,8237	22.031.136	11	2
Diciembre	1.116,6816	23.156.502	12	2
Total Serie			<u>111</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística, continuación

2023, continuación

SERIE WEB

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.078,0226	30.192.115	5.532	1.514
Febrero	1.073,2373	28.726.695	5.071	1.533
Marzo	1.094,6765	28.028.658	5.593	1.577
Abril	1.089,2402	26.882.739	5.489	1.653
Mayo	1.081,5049	25.503.185	5.561	1.657
Junio	1.100,8538	25.382.629	5.236	1.649
Julio	1.107,9059	23.432.119	5.474	1.698
Agosto	1.093,8343	23.072.166	5.494	1.710
Septiembre	1.077,4296	22.258.909	5.065	1.715
Octubre	1.061,5122	21.019.576	4.987	1.701
Noviembre	1.105,2369	22.031.136	4.816	1.687
Diciembre	1.136,5880	23.156.502	5.314	1.670
Total Serie			63.632	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE ALTO PATRIMONIO

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.059,5789	30.192.115	796	11
Febrero	1.054,9482	28.726.695	530	9
Marzo	1.076,1044	28.028.658	428	9
Abril	1.070,8395	26.882.739	404	9
Mayo	1.063,3162	25.503.185	353	9
Junio	1.082,4199	25.382.629	291	9
Julio	1.089,4371	23.432.119	296	9
Agosto	1.075,6821	23.072.166	285	9
Septiembre	1.059,6278	22.258.909	255	8
Octubre	1.044,0533	21.019.576	230	7
Noviembre	1.087,1389	22.031.136	262	9
Diciembre	1.118,0623	23.156.502	508	12
Total Serie			4.638	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística, continuación

2023, continuación

SERIE WEALH				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.062,6137	30.192.115	3.227	14
Febrero	1.058,1082	28.726.695	2.815	13
Marzo	1.079,4835	28.028.658	2.637	9
Abril	1.074,3521	26.882.739	2.598	11
Mayo	1.066,9579	25.503.185	2.343	10
Junio	1.086,2786	25.382.629	2.199	10
Julio	1.093,4789	23.432.119	1.675	5
Agosto	1.079,8287	23.072.166	720	6
Septiembre	1.063,8612	22.258.909	796	6
Octubre	1.048,3757	21.019.576	774	6
Noviembre	1.091,7929	22.031.136	661	5
Diciembre	1.123,0106	23.156.502	725	8
Total Serie			<u>21.170</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE CONVENIO				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total Serie			<u>-</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística, continuación

2022

SERIE CLASICA

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	1.232,2679	25.546.934	34.589	7.538
Febrero	1.245,5232	25.770.523	31.088	7.562
Marzo	1.265,8923	25.750.753	33.898	7.502
Abril	1.291,6866	27.473.302	32.899	7.537
Mayo	1.307,1412	29.666.337	34.391	7.432
Junio	1.321,8387	31.183.785	33.635	7.399
Julio	1.341,9430	31.910.865	35.147	7.359
Agosto	1.327,1147	32.347.277	34.838	7.295
Septiembre	1.310,2049	33.124.663	32.093	7.352
Octubre	1.324,3441	29.395.090	29.824	7.232
Noviembre	1.373,6340	30.352.664	26.814	7.093
Diciembre	1.381,6361	30.490.609	27.796	7.112
Total Serie			<u>387.012</u>	

(*) Información al último día de cada mes

SERIE APV

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	1.216,0261	25.546.934	229	28
Febrero	1.229,5971	25.770.523	200	28
Marzo	1.250,2576	25.750.753	225	28
Abril	1.276,2789	27.473.302	223	28
Mayo	1.292,1199	29.666.337	232	28
Junio	1.307,2076	31.183.785	228	28
Julio	1.327,6755	31.910.865	241	28
Agosto	1.313,5854	32.347.277	241	28
Septiembre	1.297,4027	33.124.663	243	30
Octubre	1.311,9831	29.395.090	249	29
Noviembre	1.361,3949	30.352.664	241	29
Diciembre	1.369,9303	30.490.609	252	30
Total Serie			<u>2.804</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística, continuación

2022, continuación

SERIE FAMILIA CLASICA

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	1.271,8168	25.546.934	991	66
Febrero	1.285,7540	25.770.523	926	72
Marzo	1.307,0695	25.750.753	922	82
Abril	1.333,9881	27.473.302	931	91
Mayo	1.350,2470	29.666.337	1.160	107
Junio	1.365,7213	31.183.785	2.633	128
Julio	1.386,7994	31.910.865	2.991	141
Agosto	1.371,7788	32.347.277	2.155	141
Septiembre	1.354,5899	33.124.663	1.518	156
Octubre	1.369,5109	29.395.090	1.513	150
Noviembre	1.420,7855	30.352.664	1.462	153
Diciembre	1.429,3775	30.490.609	1.485	148
Total Serie			<u>18.687</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE AHORRO SISTEMATICO

Mes	Valor	Total de	Remuneración	N°
	cuota (*)	activos (*)	devengada	
	\$	M\$	acumulada mensual	participes (*)
			M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	986,3604	25.750.753	-	-
Abril	986,9114	27.473.302	-	1
Mayo	999,2480	29.666.337	1	1
Junio	1.010,9969	31.183.785	1	1
Julio	1.026,9121	31.910.865	2	1
Agosto	1.016,0978	32.347.277	3	1
Septiembre	1.003,6611	33.124.663	3	1
Octubre	1.015,0275	29.395.090	4	1
Noviembre	1.053,3420	30.352.664	5	1
Diciembre	1.060,0356	30.490.609	6	1
Total Serie			<u>25</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística, continuación

2022, continuación

SERIE WEB

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	957,9439	25.546.934	795	374
Febrero	968,6642	25.770.523	1.266	492
Marzo	984,9739	25.750.753	1.942	626
Abril	1.005,5069	27.473.302	2.557	771
Mayo	1.018,0216	29.666.337	3.384	921
Junio	1.029,9426	31.183.785	3.813	1.065
Julio	1.046,1050	31.910.865	4.643	1.216
Agosto	1.035,0379	32.347.277	5.268	1.327
Septiembre	1.022,3205	33.124.663	5.516	1.392
Octubre	1.033,8446	29.395.090	5.537	1.373
Noviembre	1.072,8163	30.352.664	5.095	1.394
Diciembre	1.079,5794	30.490.609	5.492	1.429
Total Serie			45.308	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE ALTO PATRIMONIO

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	1.000,0000	29.666.337	-	1
Junio	1.011,7848	31.183.785	28	2
Julio	1.027,7407	31.910.865	64	2
Agosto	1.016,9457	32.347.277	210	4
Septiembre	1.004,5250	33.124.663	457	10
Octubre	1.015,9262	29.395.090	766	12
Noviembre	1.054,3005	30.352.664	650	10
Diciembre	1.061,0279	30.490.609	734	11
Total Serie			2.909	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Información estadística, continuación

2022, continuación

SERIE WEALTH				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	1.013,6670	31.183.785	56	1
Julio	1.029,8016	31.910.865	256	2
Agosto	1.019,1321	32.347.277	1.108	8
Septiembre	1.006,8252	33.124.663	2.159	11
Octubre	1.018,3995	29.395.090	2.544	11
Noviembre	1.057,0151	30.352.664	2.713	12
Diciembre	1.063,9133	30.490.609	2.805	13
Total Serie			<u>11.641</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE CONVENIO				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total Serie			<u>-</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgos desarrollados por la Sociedad Administradora de acuerdo a la Circular N°1.869.

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos por la política de cada fondo y de la Sociedad Administradora, a fin de garantizar la salud financiera de la Administradora. Las unidades de negocios en este aspecto deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Sociedad Administradora busca identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados por lo menos en forma anual por el Directorio de la Sociedad Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución. Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

(a) Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tasa de interés y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez. Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan maximizar la rentabilidad del Fondo y de los propios clientes, dentro de un marco de límites apropiados que garanticen una gestión de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas de la industria y de las políticas de la Sociedad Administradora y de Scotiabank Chile.

La Administradora cuenta con Políticas de Administración de Liquidez, Planes de Contingencia, Política de Administración de Capital, Política de Líneas de Financiamiento de Liquidez y Políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión. Además, la Administradora cuenta con límites y alertas de administración de riesgos tanto normativos como internos entre los cuales se pueden mencionar los de patrimonio mínimo, garantías, límites de inversión, límites de duración, límites de presencia bursátil, límites de inversión en el exterior, límites de vencimientos a rescate, límites y alertas de concentración, entre otros.

(b) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de mercado que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, como lo pueden ser las tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, índices, entre otros. Cabe mencionar que el riesgo de mercado se encuentra en el precio o valor cuota de cada fondo y que es el participe quien asume esta volatilidad. Con el fin de mitigar los posibles riesgos de mercado la Administradora cuenta con el Comité de Inversiones en los cuales se analizan semanalmente los distintos mercados financieros, las posiciones y estrategias que cada fondo tiene y además los Riesgos de Mercado inherentes a cada posición.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios

(i.1) Exposiciones globales de mercado

Las inversiones del Fondo se encuentran compuestas por distintos instrumentos de deuda e instrumentos de capitalización, que se encuentran expuestos al riesgo de precio o pérdidas potenciales sujetas a la variación de los precios de mercado. Los instrumentos de deuda y de capitalización a valor razonable con efecto en resultado, excluyendo los saldos de caja son los siguientes:

Fondo	Valor razonable	
	2023 M\$	2022 M\$
Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador	22.984.356	29.921.032
Totales	<u>22.984.356</u>	<u>29.921.032</u>

Los Fondos administran sus exposiciones al riesgo de precios diversificando entre los distintos instrumentos financieros. La Política de fondo es invertir en instrumentos que aseguren la mejor relación riesgo retorno según la inversión realizada por el cliente en cada uno de los fondos. Para ello, el fondo se concentra en inversiones en instrumentos financieros donde se espera optimizar la relación antes mencionada.

(i.2) Diversificación de la cartera:

Año 2023							
Fondo	Acciones nacionales M\$	Bonos centrales M\$	Bonos Empresas M\$	BTU M\$	Bonos banco M\$	Bonos tesorería M\$	Totales M\$
Portafolio Conservador	542.593	-	5.271.447	-	6.969.617	8.009.123	
Fondo	Pagares Banco Central M\$	CFME M\$	DPF M\$	ETFA M\$	ACE M\$	ADR M\$	
Portafolio Conservador	668.899	116.270	1.406.407		-	-	
Total							<u>22.984.356</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera, continuación

Año 2022

Fondo	Acciones nacionales M\$	Bonos centrales M\$	Bonos Empresas M\$	BTU M\$	Bonos banco M\$	Bonos tesorería M\$	Totales M\$
Portafolio Conservador	516.478	9.651.274	8.324.500	4.074.666	5.475.840	898.555	
	Pagares Banco						
Fondo	Central M\$	CFME M\$	DPF M\$	ETFAs M\$	ACE M\$	ADR M\$	
Portafolio Conservador	-	-	-	979.719	-	-	
Total							<u>29.921.032</u>

(i.3) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los activos del Fondo atribuibles a rentabilidades de los fondos, incluidos todos los movimientos inherentes al Fondo al día 31 de diciembre de 2023 y 2022. El análisis se basa en una estimación potencial de retornos del fondo en base a una regresión lineal simple histórica de retornos diarios del Fondo del último año calendario en el percentil 99% de confianza.

2023	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial	Efecto potencial
				al alza %	a la baja %
Serie Clásica	0,01%	0,85%	(0,59%)	0,48%	(0,36%)
Serie APV	0,01%	0,85%	(0,59%)	0,49%	(0,35%)
Serie Familia Clásica	0,01%	0,85%	(0,59%)	0,48%	(0,35%)
Serie Ahorro Sistemático	0,01%	0,85%	(0,59%)	0,49%	(0,35%)
Serie Web	0,01%	0,85%	(0,59%)	0,49%	(0,35%)
Serie Alto Patrimonio	0,01%	0,85%	(0,59%)	0,49%	(0,35%)
Serie Convenio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Serie Wealth	0,01%	0,85%	(0,59%)	0,49%	(0,35%)

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

2022	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial	Efecto potencial
				al alza %	a la baja %
Serie Clásica	0,03%	0,85%	(0,79%)	0,50%	(0,50%)
Serie APV	0,03%	0,85%	(0,78%)	0,50%	(0,50%)
Serie Familia Clásica	0,03%	0,85%	(0,79%)	0,50%	(0,50%)
Serie Ahorro Sistemático	(0,28%)	0,85%	(100,00%)	0,46%	(0,53%)
Serie Web	0,03%	0,85%	(0,78%)	0,50%	(0,50%)
Serie Alto Patrimonio	0,02%	0,85%	(0,57%)	0,46%	(0,43%)
Serie Convenio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Serie Wealth	0,02%	0,86%	(0,57%)	0,46%	(0,43%)

Estos indicadores de riesgos son de carácter históricos, por lo cual, no garantiza que los movimientos futuros de los precios y, por lo tanto, tampoco de la rentabilidad futura.

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2023 M\$	2022 M\$
Fondo Mutuo Scotia Portafolio Conservador	RF	20.919.086	29.921.032
	RV	2.065.270	-
Totales		<u>22.984.356</u>	<u>29.921.032</u>

Año 2023

Fondo	Alimentos M\$	Banco M\$	Celulosa M\$	Construcción M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$
Portafolio Conservador	-	-	-	-	211.575	216.986	14.400

Fondo	Otros M\$	Retail M\$	Servicios básicos M\$	Telecom M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Totales M\$
Portafolio Conservador	1.522.677	27.393	-	72.239	-	-	2.065.270

Año 2022

Fondo	Alimentos M\$	Banco M\$	Celulosa M\$	Construcción M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$
Portafolio Conservador	-	-	-	-	-	-	-

Fondo	Otros M\$	Retail M\$	Servicios básicos M\$	Telecom M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Totales M\$
Portafolio Conservador	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(c) 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.

El riesgo de crédito nace por la tenencia de diversos activos financieros de los cuales presenta riesgos de créditos sujetos al país, estado o emisor.

Para mitigar el riesgo de crédito la Sociedad Administradora cuenta con límites de concentración por depósitos a plazo en efectos de comercio (Fondos de Corto Plazo) y concentración en bonos según clasificación de riesgo de crédito (Fondos de renta fija de largo plazo y balanceados). Además, cada Fondo cuenta con máximos exposiciones por agentes y tipo de instrumentos.

Las exposiciones generales por las distintas clasificaciones de riesgo es el siguiente:

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2023

A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	
-	8.956.107	3.284.957	227.438	131.586	
N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	N-2 M\$	
74.974	108.596	-	10.200.700	-	
				Total	22.984.356

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2022

A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	
-	11.679.246	6.296.529	334.455	89.042	
N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	N-2 M\$	
92.981			11.428.780	-	
				Total	29.921.032

(d) Riesgo de liquidez

Se define el riesgo de liquidez como la incapacidad de cumplir con sus obligaciones financieras de manera oportuna a precios razonables. Estas obligaciones financieras derivan de los compromisos de desembolsos de las inversiones comprometidas, así como los pagos derivados de contratos establecidos.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

- Cumplir oportunamente con las obligaciones contractuales.
- Liquidar posiciones sin pérdidas significativas.
- Evitar sanciones regulatorias por incumplimiento de índices normativos.

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

- Alta iliquidez alcanzada por una reducida base de activos líquidos.
- Baja diversificación o alta concentración de activos financieros y comerciales en término de emisores, plazos y factores de riesgo.
- Efectos reputacionales corporativos adversos que se traduzcan en acceso no competitivo a financiamiento o falta de este.

(ii) Exógenas

Situaciones de riesgo producto de movimientos de los mercados financieros no controlables.

Movimientos extremos o correcciones/eventos no esperados en los mercados internacionales y local.

- Cambios regulatorios, intervenciones de la autoridad monetaria, entre otras.
- Decisiones de un número importante de partícipes de efectuar rescate de sus inversiones en un mismo momento del tiempo, como consecuencia de modificaciones en las condiciones de mercado.

La administración de liquidez reviste una importancia estratégica para la alta administración de la Sociedad Administradora, siendo una de sus preocupaciones centrales. En este contexto, se ha diseñado y establecido una Política de Administración de Liquidez y de Planes de Contingencia de acuerdo a los requerimientos regulatorios y concordante con la Política establecida por Scotiabank Chile.

Esta política de administración de liquidez, aprobada por el Directorio, tiene como misión formalizar los lineamientos, acciones y roles que determinan la gestión de liquidez, fijar el apetito por riesgo de la institución y comunicar las directrices al resto de la organización; para de esta forma establecer un criterio común que permita identificar, evaluar y controlar los riesgos de liquidez existentes en la Administradora, en los nuevos fondos y en los negocios que se emprendan.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas, continuación

La política de administración de liquidez contiene la definición de roles y responsabilidades en el proceso de toma de decisiones de la liquidez y la definición de estándares metodológicos para la medición de los riesgos de liquidez.

La correcta implementación, funcionamiento, control y seguimiento posterior será una variable significativa para contribuir a un crecimiento sostenible para los fondos administrados en el mediano y corto plazo, bajo un marco conservador de administración de los riesgos de liquidez que darán la confianza necesaria a los inversionistas.

Un componente esencial de la administración de liquidez es la mantención de activos fácilmente liquidables, denominados “Activos Líquidos Mínimos” (Minimum Core Liquid Assets), cuyo propósito es asegurar la continuidad de las operaciones bajo eventos especiales de iliquidez. Los activos líquidos mínimos están constituidos ante todo por inversiones financieras mantenidas para propósitos de liquidez, dinero en efectivo, depósitos a plazo y otros activos financieros de alta calidad.

El siguiente cuadro ilustra los flujos de vencimiento de los activos:

	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total general M\$
2023	2.375.449	369.018	356.466	19.883.423	22.984.356
2022	2.195.404	199.347	306.024	27.220.257	29.921.032

El siguiente cuadro analiza pasivos financieros liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimiento relevante en base al período restante en la fecha de balance respecto a la fecha de vencimiento contractual.

Al 31 de diciembre de 2023	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	21.062	-	-	-	21.062
Rescates por pagar	29.798	-	-	-	29.798
Remuneraciones sociedad administradora	2.895	-	-	-	2.895
Otros documentos y cuentas por pagar	26	-	-	-	26
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	53.781	-	-	-	53.781

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas, continuación

Al 31 de diciembre de 2022	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios					
Rescates por pagar	110.040	-	-	-	110.040
Remuneraciones sociedad administradora	2.485	-	-	-	2.485
Otros documentos y cuentas por pagar	18	-	-	-	18
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	112.543	-	-	-	112.543

Producto de lo anterior, la Administradora General de Fondos presenta límites de vencimiento a rescate diarios mínimos y posiciones en instrumentos del Banco Central para los fondos de corto plazo que representan el principal riesgo de liquidez para la Administradora.

(e) Gestión de riesgo de capital

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

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es 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.

La Administración controla el capital sobre la base del valor de Activos Netos Atribuibles a Partícipes de cuotas en circulación y además cuenta con una Política de Administración de Capital apropiada para la inversión de su capital.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital, continuación

A continuación, se presenta estadísticas de rescates e inversiones:

2023	Promedio	Máximo	Mínimo	Desviación
	M\$	M\$	M\$	estándar M\$
Inversiones	43.915	414.247	240	55.512
Rescates	76.729	1.607.077	102	134.990
2022	Promedio	Máximo	Mínimo	Desviación
	M\$	M\$	M\$	estándar M\$
Inversiones	64.907	218.062	14.613	47.237
Rescates	46.759	136.908	9.645	34.899

La Sociedad Administradora para dar cumplimiento a lo exigido en el Artículo N°5 de la Ley N°20.712, controla diariamente que cada uno de los fondos administrados mantenga en forma permanente a lo menos 50 partícipes, salvo que entre ellos exista un inversionista institucional, en cuyo caso no registrará este número de partícipes. Por otra parte, a lo menos el patrimonio neto deberá ser equivalente a UF10.000. Se hace presente, que no existen otros requerimientos externos de capital.

Al término del período no se presentaron ningún cambio en el requerimiento de capital entre períodos ni incumplimiento del mismo.

(f) Estimación del valor razonable

El valor razonable de los activos financieros transados en mercados se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra.

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

El procedimiento de valorización de instrumentos es un proceso de ejecución diaria de responsabilidad de la Gerencia de Procesos Financieros y supervisada por la Gerencia de Riesgo de Mercado, garantizando en todo momento la adecuada separación de funciones entre el control y las actividades de negocio. Este proceso contempla tareas tales como la carga de precios a sistemas de valorización, ejecución de los procesos de valorización de carteras, registro de los resultados, estimaciones de los valores cuotas y la coordinación con las áreas de control, aprobación y validación de resultados y generación de reportes.

Los precios de valorización diarios de los fondos son obtenidos en su totalidad por proveedores externos como RiskAmerica y los terminales de NUAM, garantizando la independencia y transparencia de valorización de Fondos.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

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

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas.

El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos, pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del Nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de Nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del Nivel 3 tienen “inputs” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

Instrumento	2023		2022	
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Acciones y derechos preferentes nacionales	542.593	-	516.478	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	6.969.617	-	9.651.274
Depósitos y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	898.555
Pagarés emitidos por Estados o Bancos Centrales	-	668.899	-	-
Bono tesorería UF	-	1.265.521	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	116.270	-	-	-
Otros títulos de capitalización	1.406.407	-	-	-
Bonos de Empresas y Sociedades Securitizadoras	-	5.271.447	-	8.324.500
Bonos emitidos por Estado o Bancos Centrales	-	6.743.602	-	9.550.506
Títulos representativos de índice accionarios extranjeros	-	-	979.719	-
Totales	2.065.270	20.919.086	1.496.197	28.424.835

El monto de instrumentos de capitalización de Nivel 3 consiste en una posición única. Los principales “inputs” (datos de entrada) del modelo de valoración del fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

La deuda de Nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario. Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

No existe transferencia entre niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización

(i) Instrumentos de deuda nacional

Los precios utilizados para la valorización de la cartera de instrumentos de deuda nacional a precios de mercado son proporcionados por RiskAmerica, a través de su modelo de valorización conocido como SUP-RA.

(ii) Metodología de valorización

La metodología tiene como principio general la maximización del uso de información de mercado, para lo cual utiliza diariamente la información de las transacciones del día junto con la historia de estas transacciones.

Si en el día de la valorización existen una o más “transacciones válidas” en NUAM para un determinado título, o para otros instrumentos que pertenezcan a la misma categoría que el título en cuestión, éste se valoriza basado en aquella información de acuerdo al procedimiento de Valorización de Mercado, el cual asigna el promedio ponderado por monto de las tasas observadas.

En el caso de no existir “transacciones válidas” para un determinado instrumento, o de algún título perteneciente a su categoría, el día de la valorización, este se valoriza utilizando el procedimiento de Valorización Modelo, el cual estima una “TIR base”, a partir de la “estructura de referencia” del día, y le suma un “Spread Modelo” basado en la información de Spreads históricos del mismo papel o de papeles similares.

(ii.1) Valorización de mercado

Si en el día de la valorización existen una o más transacciones en NUAM para un determinado instrumento, se utiliza esta información para valorizar el papel, siempre que las transacciones sean consideradas válidas, lo cual se verifica mediante filtros por monto mínimo de transacción y monitoreo de cambio de tasa.

Una vez verificada la validez de las transacciones, se obtiene la tasa de valorización, que consiste en la ponderación por monto de la tasa interna de retorno (TIR) de todas las “transacciones válidas” observadas de ese papel para ese día.

En caso de no existir “transacciones válidas” para un título el día de la valorización, el modelo considera, para la determinación de la tasa de valorización, las “transacciones válidas” de ese mismo día, correspondiente a otros instrumentos que pertenezcan a la misma categoría que el papel en cuestión.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.2) Valorización por modelo

En el caso de no existir “transacciones válidas” para un determinado instrumento el día de la valorización, o del algún título perteneciente a su categoría, se utiliza conjuntamente la información de transacciones del día con la historia de transacciones para estimar la tasa de valorización.

Para obtener la tasa de valorización, el modelo calcula una “TIR base” a partir de la “Estructura de Referencia” del día, y le suma un “Spread Modelo” basado en la información de Spreads históricos del mismo papel o de papeles similares.

(ii.3) TIR Base

Para estimar la “TIR base”, el modelo asigna a cada papel una “Estructura de Referencia” de acuerdo al tipo de instrumento y la moneda de emisión. Esta estructura es una curva de tasas de interés estimada diariamente con la información de transacciones del día y pasadas de distintos instrumentos representativos del mercado del papel a valorizar. A continuación, el modelo descuenta los flujos futuros del papel a valorizar con la “Estructura de Referencia” obteniendo un “precio base” a partir del cual se calcula la “TIR base”.

A esta “TIR base” se le suman un “Spread Modelo” el cual se obtiene a partir de transacciones recientes del papel a valorizar, o en su ausencia, de transacciones recientes del papel más parecido al instrumento en cuestión.

(ii.4) Spread modelo

El “Spread Modelo” se determina a partir de Spreads históricos del mismo papel o de papeles similares, para lo cual el modelo utiliza “Clases de Spread”.

Estas “Clases de Spread” corresponden a agrupaciones de Spreads históricos que permitan identificar el Spreads disponible más adecuado para valorizar el instrumento, al provechar transversalmente la información de transacciones de papeles similares, para valorizar un instrumento en particular.

Cada familia de papeles tiene definida una estructura descendente de “Clases de Spread”, en la cual la primera clase es la más restrictiva y busca agrupar Spreads históricos exclusivamente del papel a valorizar con una antigüedad no mayor a un valor definido, mientras que la segunda y siguientes clases van relajando gradualmente sus restricciones de antigüedad, emisor, clasificación de riesgo, plazo al vencimiento, etc., según corresponda, para considerar Spreads de un universo de papeles cada vez más amplio.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.5) Tasa modelo

Finalmente, para valorizar el instrumento se suma a la “TIR base” correspondiente el “Spread Modelo”.

TIRMod : IRBASE+Smodi

TIRBASE : “TIRbase” correspondiente al instrumento

SModi : “Spread Modelo” estimado para el instrumento

TIRMod : Tasa de valorización estimada para el instrumento

(iii) Conceptos generales de la metodología

A continuación, se definen los conceptos generales sobre los cuales se basa el Modelo Referencial de Precios (MRP):

(iii.1) Familia de papeles

El MRP agrupa a los distintos instrumentos financieros en “Familias de Papeles” que comparten características comunes en cuanto a su valorización. La siguiente tabla detalla los papeles que conforman distintas familias (Familias de papeles utilizados para definir el MRP):

Familia de Papeles

PRC, BCU, BTU Y CERO BR

BCP PDBC

Depósitos N1 en UF

Depósitos N2 en UF

Depósitos N1 en Pesos

Depósitos N2 en Pesos

Bonos Corporativos en UF

Bonos Corporativos en Pesos

Letras Hipotecarias en UF e IVP

Letras Hipotecarias en Pesos

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.2) Categorías

Con el fin de comparar papeles similares y aprovechar la información de sus transacciones, las “Familias de Papeles” se dividen en “Categorías”, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Tipo de instrumento
- lazo al vencimiento

(iii.3) Estructuras de referencia

Las “Estructuras de Referencia” son curvas de tasas de interés de los distintos papeles del mercado nacional, utilizadas en la valorización de las distintas “Familias de Papeles”:

Estas estructuras se estiman utilizando un modelo de no arbitraje tipo Vasicek con múltiples factores de riesgo que incorpora la información histórica a través de un filtro de kalman extendido.

El MRP se basa en 5 “Estructuras de Referencia”: Cero Real, Cero Normal, Curva de Bonos de Reconocimiento (BR), Curvas de Depósitos en Pesos y Curvas de Depósitos en UF, las cuales se utilizan como estructuras de descuento para cada “Familia de Papeles” de acuerdo a la siguiente tabla:

Estructuras de referencias para las distintas familias de papeles

Familia de papeles	Estructura de referencia
PRC, BCU, BTU Y CERO	Cero Real
BR	Curva BR BCP Cero Nominal PDBC
Depósitos N1 en UF	Cero Nominal
Depósitos N2 en UF	Depósito UF
Pesos	Depósito UF Depósitos N1 en Pesos
en UF	Depósito en Pesos Depósitos N2 en
Bonos Corporativos en Pesos	Depósito en Pesos Bonos Corporativos
UF e IVP	Cero Real
	Cero Nominal Letras Hipotecarias en
	Cero Real Letras Hipotecarias en Pesos
	Cero Nominal

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(28) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.4) TIR Base

Corresponde a la TIR que se obtiene de descontar los flujos futuros de un instrumento usando la “Estructura de Referencia” correspondiente como tasa de descuento.

(iii.5) Spread

El “Spread” de una transacción es la diferencia entre la tasa de mercado del Título y la “TIR base” correspondiente.

(iii.6) Clases de Spread

Corresponden a agrupaciones de Spreads históricos que permiten identificar el Spread disponible más adecuado para valorizar el instrumento, aprovechando transversalmente la información de transacciones de papeles similares para valorizar un instrumento en particular.

(29) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2023, no han ocurrido sanciones que afecten al Fondo y a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

(30) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2023, no han ocurrido hechos relevantes que afecten al Fondo y a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

(31) Hechos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2024 Scotia Administración General de Fondos de Chile S.A. renovó la garantía desde el 10 de enero 2024 hasta el 10 de enero de 2025, por cada uno de los fondos administrativos, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.

La garantía constituida por este Fondo Mutuo, mediante Boleta de Garantía contratada con el Banco Scotiabank Chile, corresponde a la Boleta N°248248 por UF 10.000,0000.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.