

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



## **Informe de los Auditores Externos Referidos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019**

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

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Scotia Corporativo:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Corporativo, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

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

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Scotia Corporativo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2(a).

### **Énfasis en un asunto**

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

Nombre de la persona autorizada que firma : Jorge Maldonado G.

RUT de la persona autorizada que firma : 12.260.714-3

Santiago, 25 de marzo de 2020

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	6	132.357	129.828
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activo financiero a costo amortizado	8 (a)	419.132.431	434.699.358
Otras cuentas por cobrar	9	-	-
Otros activos	10	-	-
Total activo		<u>419.264.788</u>	<u>434.829.186</u>
<b>Pasivos</b>			
Remuneraciones Sociedad Administradora	11(a)	11.084	24.982
Otros documentos y cuentas por pagar	12	-	79.340
Otros pasivos	13	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>11.084</u>	<u>104.322</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>419.253.704</u>	<u>434.724.864</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<b>Notas</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	14	16.894.722	16.926.504
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	8(c)	725.086	207.915
Otros		11.027	55.898
Total ingresos de la operación		17.630.835	17.190.317
Gastos:			
Comisión de administración	11(a)	(1.318.710)	(1.533.541)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Total gastos de operación		(1.318.710)	(1.533.541)
Utilidad de la operación antes de impuesto		16.312.125	15.656.776
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		16.312.125	15.656.776
Distribución de beneficios	16	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		16.312.125	15.656.776

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### Año 2019

	Notas	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie E M\$	Serie V M\$	Total Serie M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2019		56.242.894	34.502.830	8.349.491	335.629.649	434.724.864
Aportes de cuotas		686.002.200	2.349.627.042	138.405.419	63.835.630.837	67.009.665.498
Rescates de cuotas		(676.927.440)	(2.352.598.456)	(136.974.247)	(63.874.948.641)	(67.041.448.784)
(Disminución)/Aumento neto originado por transacciones de cuotas		9.074.760	(2.971.414)	1.431.172	(39.317.804)	(31.783.286)
Aumento de activos neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.191.187	956.081	184.459	13.980.398	16.312.125
Distribución de beneficios:	16	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.191.187	956.081	184.459	13.980.398	16.312.125
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2019 – valor cuota	15	66.508.841	32.487.497	9.965.122	310.292.243	419.253.703

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### Año 2018

	Notas	Serie A M\$	Serie B M\$	Serie E M\$	Serie V M\$	Total Serie M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero 2018		55.870.531	36.159.544	10.001.342	281.111.646	383.143.063
Aportes de cuotas		2.841.936.513	4.118.595.819	105.914.032	50.699.077.760	57.765.524.124
Rescates de cuotas		(2.842.883.252)	(4.121.390.293)	(107.762.782)	(50.657.562.772)	(57.729.599.099)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(946.739)	(2.794.474)	(1.848.750)	41.514.988	35.925.025
Aumento/disminución de activos neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.319.102	1.137.760	196.899	13.003.015	15.656.776
Distribución de beneficios:	16	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.319.102	1.137.760	196.899	13.003.015	15.656.776
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2018 – valor cuota	15	56.242.894	34.502.830	8.349.491	335.629.649	434.724.864

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Estados de Flujos de Efectivo, Directo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<b>Notas</b>	<b>2019 M\$</b>	<b>2018 M\$</b>
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 (d)	(10.625.561.911)	(10.332.220.165)
Venta/cobro de activos financieros	8 (d)	10.641.864.950	10.280.914.704
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		16.894.722	16.406.417
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(1.332.607)	(1.517.303)
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación		31.865.154	(36.416.347)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		67.009.586.158	57.765.444.784
Rescates de cuotas en circulación		(67.041.448.784)	(57.729.599.099)
Otros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		(31.862.626)	35.925.025
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		2.528	(491.322)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6	129.828	621.150
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u>132.357</u>	<u>129.828</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

### ÍNDICE

(1) Información general	9
(2) Resumen de criterios contables significativos	13
(3) Cambios contables	27
(4) Política de inversión del fondo	27
(5) Juicios y estimaciones contables críticas	31
(6) Efectivo y efectivo equivalente	32
(7) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	32
(8) Activos financieros a costo amortizado	32
(9) Otras cuentas por cobrar	35
(10) Otros activos	36
(11) Partes relacionadas	36
(12) Otros documentos y cuentas por pagar	39
(13) Otros activos	39
(14) Intereses y reajustes	39
(15) Cuotas en circulación	39
(16) Distribución de beneficios a los partícipes	41
(17) Rentabilidad del fondo	42
(18) Custodia de valores (Norma de carácter general N°235 de 2009)	44
(19) Excesos de inversión	44
(20) Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (artículo N 13 de la Ley 20.712 –artículo N 226 Ley N 18.045)	45
(21) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados	45
(22) Información estadística	45
(23) Administración de riesgo	50
(24) Sanciones	68
(25) Hechos relevantes	68

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (1) Información general

El Fondo Mutuo Scotia Corporativo (en adelante el "Fondo") se clasifica como un Fondo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días Nacional Derivados, según Circular N°1.578 de fecha 17 de enero de 2002. El Fondo fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°052, de fecha 17 de febrero de 1998, e inició sus operaciones el 17 de febrero de 1998. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, Piso 14.

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

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Corporativo es invertir en instrumentos de deuda de corto plazo así como en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, respetando la duración máxima de 90 días que corresponde a este tipo de fondo mutuo, de manera de poder así lograr obtener un portafolio diversificado y un adecuado nivel de liquidez. El Fondo mantendrá dentro de su cartera de inversiones al menos un 70% del fondo, en instrumentos de deuda de emisores nacionales denominados en Pesos Chilenos o Unidades de Fomento.

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

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

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en Bolsa.

Las cuentas de este Fondo poseen clasificación de riesgo AAfm (m1) por ICR Chile y AA+ fm (m1) por Humphreys.

#### (a) Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 10 de abril de 2019, de acuerdo a lo establecido en la ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365 se ingresaron modificaciones al reglamento interno de Fondo Mutuo Scotia Corporativo administrado por Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., tales modificaciones entraron en vigencia el día 10 de mayo de 2019.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (1) Información general, continuación

#### (a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

Las modificaciones se detallan a continuación:

- En el punto 1, Características Generales a) En Sección 1.1.3, Tipo de Fondo, se elimina el término “Derivados”. Quedando el texto de la siguiente manera: Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 90 días Nacional.
- En el Punto 2: Política de inversión y Diversificación
- En la sección 2.2.5, se modifica texto en el título “Denominación de los instrumentos en las que se efectúen las inversiones”. Se agrega el siguiente texto: “Las inversiones realizadas por cuenta del Fondo se efectuarán en pesos chilenos, así como también se mantendrá en pesos chilenos el disponible del Fondo: a) Hasta un 30% 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 saldos disponibles.”
- En el Punto 3: Características y diversificación de las Inversiones
- En la sección 3.1, Límite de las inversiones respecto del activo total del fondo por tipo de instrumento, se elimina el siguiente texto: “El fondo podrá mantener como disponible, ocasionalmente y por causas de las propias operaciones del fondo hasta un 30% del activo total, temporalmente y por un periodo inferior a 30 días.”
- En la sección 3.3, Tratamiento de Excesos de Inversión, se actualiza párrafo quedando de la siguiente manera:
  - “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, se sujetarán a los siguientes procedimientos:
  - 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, sin que el plazo que fije pueda superar los 12 meses contado desde la fecha que se produzca el exceso.
  - 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.
- En el punto 4, Operaciones que realizará el Fondo.
- En la sección 4.1 se elimina la opción del fondo a realizar derivados. Se agrega el siguiente texto: “Este fondo no contempla la realización de operaciones en derivados.”

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (1) Información general, continuación

#### (a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

- En el punto 8 Serie, Remuneraciones y Gastos.
- En la sección 8.1. Series se agrega una nueva serie "AFP", con las siguientes características:

Denominación	Requisitos de Ingreso	Valor cuota inicial	Moneda en que se recibirán los aportes	Moneda en que se pagarán los rescates	Otra característica relevante
AFP	Orientada a partícipes que sean Fondos Tipo A, B,C,D y E conforme a lo establecido por el Decreto de Ley N° 3.500	\$1.000	Pesos de Chile	Pesos de Chile	El valor inicial de \$1.000 indicando corresponde al valor inicial de la cuota serie AFP del Fondo en el inicio de sus operaciones.

- En la sección 8.2 Remuneraciones de cargo del Fondo y gastos. Se agrega la nueva serie AFP y su respectiva remuneración.

Serie	Remuneración		Gastos de operaciones sobre el patrimonio de cada serie (% o monto anual)
	Fija (% o monto anual)	Variable	
AFP	Hasta un 0,12% anual IVA incluido	No tiene	No tiene

- En la sección 8.3 Comisión o remuneración de cargo del partícipe se agrega la nueva Serie "AFP" indicando que no contempla comisión o remuneración de cargo al partícipe.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (1) Información general, continuación

#### (a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

- En el Punto 9, Suscripción, Rescate y valorización de Cuotas.
- En la sección 9.2 Rescates por Montos significativos

Se agrega el siguiente texto: "Tratándose de rescates que alcancen montos que representen un porcentaje igual o superior a un 25% del valor del patrimonio diario del Fondo, se podrán pagar dentro del plazo de 15 días corridos contados desde la fecha de presentación de la solicitud de rescate. Para estos efectos, se considerará el valor del patrimonio del Fondo correspondiente al día anterior a la fecha de solicitud de rescate o a la fecha en que se curse el rescate, si se trata de un rescate programado. Asimismo, cuando la suma de todos los rescates efectuados por un partícipe en un mismo día, sea igual o superior al monto precedente señalado, la Administradora podrá pagar los siguientes rescates de cuotas que, cualquiera sea su cuantía, efectúe el mismo partícipe dentro del mismo día, dentro del plazo de 15 días corridos contado desde la fecha de presentada la solicitud de rescate o desde la fecha en que se dé curso al rescate si se trata de un rescate programado." 7. En el punto 12, Otra Información Relevante. a) En la sección 12.8 Política de Valorización de las Inversiones del Fondo Se elimina el siguiente texto: Las operaciones en instrumentos de derivados que efectúe el Fondo con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado, se valorizarán determinando el efecto conjunto del derivado y del activo objeto de la cobertura. Diariamente se debe monitorear la variación conjunta de los cambios en el valor de mercado del activo subyacente y su respectivo derivado de cobertura, para efectos de evaluar la posibilidad de realizar ajustes de mercado, de acuerdo a los límites de desviación entre TIR de compra y TIR de mercado conforme a lo señalado en la Circular N°1.990 o aquella que la modifique o reemplace.

#### (b) Modificaciones Contrato General

Con fecha 18 de octubre de 2019, de acuerdo a lo establecido en la ley N°20.712 y Norma de Carácter General N°365 se ingresaron modificaciones de formato y texto del Contrato General de Fondos de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con el objeto de hacer más sencilla su presentación y explicitar en forma más clara, los aspectos relacionados con:

- los aportes y rescates, detallando los mecanismos y medios remotos a través de los cuales los partícipes realizarán sus operaciones.
- la información al partícipe, indicando los medios que se usarán para efectuar la comunicación a los partícipes y público en general.
- los planes de aporte y rescate adscritos, detallando los planes periódicos a los cuales el partícipe podrá optar, según lo contemplado en el correspondiente reglamento interno del fondo mutuo en el cual desea invertir.
- el porcentaje máximo de cuotas por aportante.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (1) Información general, continuación

#### (a) Modificaciones Contrato General, continuación

- el servicio de atención al cliente (SAC), indicando que la sociedad Administradora cuenta con un Servicio de Atención al Cliente que se presta a través de Scotiabank Chile, para el cual se puede acceder a través de las sucursales, banca telefónica, página Web o una carta.
- la duración del contrato.
- la instrucción para el envío de correspondencia.

El texto del Contrato General de Fondos estará disponible en [www.scotiabank.cl](http://www.scotiabank.cl) y ha sido depositado en esa Comisión con fecha 18 de octubre de 2019 por lo que las modificaciones comenzarán a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito respectivo, en conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 365.

### (2) Resumen de criterios contables significativos

#### (a) Bases de preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación 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.

Los presentes estados financieros anuales de Fondo Mutuo Scotia Corporativo, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en sus siglas en inglés), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), excepto por lo que se indica a continuación:

Los fondos mutuos y de inversión en instrumentos financieros de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días deben aplicar las NIIF, excepto en la valorización de la cartera de inversión, la que se valoriza de acuerdo a lo indicado en la Circular N°1990 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero.

De acuerdo a lo que indican los Oficios Circulares Nos. 544 y 592 de la Comisión para el Mercado Financiero, los fondos mutuos definidos como fondo mutuo de inversión en instrumentos de deuda corto plazo con duración menor o igual a 90 días, de conformidad al Número 1 de la Sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que modifique o reemplace, estarán exceptuadas de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. Por lo anterior, estos fondos deberán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), de conformidad a las instrucciones impartidas en la Circular N°1.990.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio el día 25 de marzo de 2020.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (a) Bases de preparación, continuación

##### (i) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

##### (ii) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, estados de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y flujos de efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

##### (iii) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos.

##### (iv) Transacciones y saldos

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 del estado de situación financiera.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar estadounidense (US\$)	748,74	694,77
UF	28.309,77	27.565,79
Euro	839,58	794,75

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (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

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

#### **Nuevas NIIF y CINIIF**

NIIF 16 *Arrendamientos*.

CINIIF 23 *Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias*.

#### **Modificaciones a las NIIF**

*Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos* (Modificaciones a la NIC 28).

*Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa* (Modificaciones a la NIIF 9).

*Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones* (Modificaciones a la NIC 19).

*Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017* (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

#### **Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

#### **Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)**

En Octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

#### **Análisis del impacto de implementación NIIF9 y NIIF 15**

##### NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (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

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

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

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

##### (ii.2) Pasivos financieros

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

##### (iii) Baja

##### (iii.1) Activos financieros

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (iii) Baja, continuación

##### (iii.2) Pasivos financieros

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

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

##### (iv) Compensación

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

##### (v) Valorización de inversiones

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

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

Conforme a la Circular N° 1.990 del 28 de octubre de 2010, los instrumentos que valorizan a TIR de compra (Fondos Tipo 1), deberán establecer, en forma detallada, políticas de realización de ajustes a precios de mercado para este tipo de inversiones. Estas políticas deberán determinar los rangos porcentuales para el ajuste de mercado:

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (v.i) Ajustes a nivel de cartera

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

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

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

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

##### (v.ii) Ajustes a nivel de instrumentos

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (b) Activos y pasivos financieros, continuación

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

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a TIR de compra asciende a M\$419.132.432 y M\$434.699.358 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la valorización de la cartera de instrumentos a TIR de mercado asciende a M\$391.826.690 y M\$434.868.966 respectivamente, presentando un menor valor de M\$37.393 y al 2018 un menor valor de M\$169.608.

#### (vi) Identificación y medición del deterioro

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

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro. El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

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

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

Adicionalmente, el Fondo determina un porcentaje de desviación del valor presente de la cartera valorizando los instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización utilizada, respecto a su valorización a tasa de mercado. Ante la existencia de desviaciones a nivel de cartera y de instrumentos que superen los porcentajes máximos establecidos en la Nota 8 (c), el Fondo ajustará al valor razonable las inversiones según corresponda.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (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.
- Los valores sin transacción bursátil, se tomarán por su valor diario, conforme al precio de su adquisición y a las condiciones de su emisión, salvo las instrucciones obligatorias generales o particulares que al respecto pueda impartir la Comisión para el Mercado Financiero.
- Las demás cuentas de activo que autorice la Comisión para el Mercado Financiero las que se valorarán en las condiciones que ésta determine.

De la cifra obtenida conforme a lo dispuesto anteriormente 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.
- Las obligaciones contraídas por las inversiones u operaciones que la Comisión para el Mercado Financiero expresamente autorice.
- Obligaciones contraídas con el fin de pagar rescates de cuotas.
- Las demás cuentas de pasivo 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) Contabilización de intereses y reajustes

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, los Fondos Mutuos del Tipo 1 (según Circular N°1578) contabilizarán en forma anticipada los intereses y reajustes que cada instrumento devengada al día siguiente al de la valorización.

#### (e) Conversión de aportes

Los aportes se expresan en cuotas del Fondo Mutuo, utilizando el valor de la cuota del día anterior al de la recepción, si ésta se efectuare antes del cierre del horario bancario obligatorio del Fondo, o al valor de la cuota del mismo día de la recepción si este se efectuare con posterioridad a dicho cierre.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (f) Conversión de rescates

Los rescates que se presenten antes del cierre del horario bancario obligatorio del Fondo Mutuo, se liquidarán utilizando el valor de la cuota de la fecha de recepción de dicha solicitud, o la fecha que se dé curso al rescate, si se trata de un rescate programado.

#### (g) Remuneración

La remuneración que corresponde a la Sociedad Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos 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 de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno para la Serie A es de hasta un 0,8%, anual (IVA incluido), para la Serie B de hasta un 0,5%, anual (IVA incluido), para la Serie E de hasta un 0,7% anual (IVA incluido) , para la Serie V de hasta un 0.4% anual (IVA incluido) y para la Serie AFP de hasta un 0,12%, anual (IVA incluido).

#### (h) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente está constituido ante todo por dinero en efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias. En el caso de las cuentas corrientes se presentan rebajados de los saldos los montos correspondientes a depósitos con retención.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes bancarias.

#### (i) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido cuatro series de cuotas denominadas: Serie A, Serie B, Serie E , Serie V y Serie AFP, las que se describen a continuación:

##### (i) Serie A

Para todos los partícipes que quieran invertir en este Fondo. El valor inicial de \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota de la Serie A del Fondo en el inicio de sus operaciones.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (i) Cuotas en circulación, continuación

##### (ii) Serie B

Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$100 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$100 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados. El valor inicial de \$1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota de la Serie B del Fondo en el inicio de sus operaciones.

##### (iii) Serie E

Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$50 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$50 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados. Serie continuadora de la antigua Serie C, el valor inicial de \$ 1.000 indicado corresponde al valor inicial de la cuota de la Serie C del Fondo en el inicio de sus operaciones.

##### (iv) Serie V

Para todo partícipe que invierta en el Fondo montos iguales o superiores a \$150 millones y para los partícipes con un saldo mayor o igual a \$150 millones que deseen aumentar el monto invertido. Sin perjuicio de lo anterior, aquellos partícipes que fueren titulares de cuotas de esta Serie, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores a los señalados.

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### (i) Cuotas en circulación, continuación

(v) Serie AFP

Orientada a partícipes que sean Fondos de Pensiones Tipo A, B, C, D o E, conforme a lo establecido por el Decreto de Ley N°3.500.

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

#### (j) Ingresos financieros

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

#### (k) Tributación

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

#### (l) Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiera de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, solo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota a los Estados Financieros.

#### (m) Segmentos de negocios

Fondo Mutuo Scotia Corporativo 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 Corporativo, la Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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. Adicionalmente no existe concentración geográfica.

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (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 2018, descritas en la Nota 2.a 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 terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

### (4) Política de inversión del fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo, depositado con fecha 10 de abril de 2019 en la Comisión para el Mercado Financiero.

El texto completo del Reglamento Interno, incluyendo su política de inversión, se encuentra a disposición del público en general en nuestras oficinas ubicadas en Morandé N°226, piso 5, Santiago, en nuestro sitio web [www.scotiabank.cl](http://www.scotiabank.cl) y en la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo y en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso, la duración máxima de la cartera de inversiones del Fondo será de 90 días.

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.

#### (i) Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

La cartera de inversión del Fondo contempla una duración menor o igual a 90 días.

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 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 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 mutuo 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (4) Política de inversión del fondo, continuación

#### (b) Política de inversiones

##### (i) Clasificación de riesgo nacional

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

##### (ii) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado de instrumentos de deuda nacional, preferentemente de corto y mediano plazo.

##### (iii) Condiciones que deben cumplir esos mercados

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

##### (iv) Monedas que serán mantenidas por el Fondo

La moneda que mantendrá será: Pesos de Chile.

##### (v) Denominación de los instrumentos en las que se efectúen las inversiones

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

##### (vi) Duración

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

##### (vii) Límites máximos por instrumentos

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (4) Política de inversión del fondo, continuación

#### (b) Política de inversiones

##### (viii) Límites máximos por instrumentos

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

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

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

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

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

##### (ix) Tratamiento de Excesos de Inversión

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

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

##### (x) Operaciones que realizará el Fondo

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

- Operaciones de Derivados: Este Fondo no contempla la realización de operaciones de derivados.
- Venta corta y préstamo de valores: Este Fondo no contempla efectuar operaciones de venta corta y préstamo de valores.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (4) Política de inversión del fondo, continuación

#### (b) Política de inversiones, continuación

- Adquisición de instrumentos con retroventa.

#### (xi) Operaciones que realizará el Fondo

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

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

Estas operaciones se realizarán en el mercado nacional.

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

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

#### (c) Política de liquidez

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

La política de liquidez se ha diseñado de tal manera de clasificar a los activos dentro de la cartera de inversión de acuerdo a su grado de liquidez; Inmediata, Alta, Media y Baja. Esto en función de la calidad crediticia del emisor (Riesgo de crédito) combinada con el plazo al vencimiento de los instrumentos. Ejemplo, un depósito bancario de emisor de riesgo tipo N1 y plazo al vencimiento menor que 7 días, será considerado de liquidez inmediata, otro depósito del mismo emisor, pero con vencimiento a más de 180 días, será considerado de baja liquidez.

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (4) Política de inversión del fondo, continuación

#### (d) Política de endeudamiento

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

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

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

#### (e) Política de Votación

La Administradora concurrirá a las Juntas de Accionistas, Asambleas de Aportantes o Juntas de Tenedores de Bonos de las entidades emisoras de los instrumentos que hayan sido adquiridos con recursos de los fondos administrados, representadas por sus gerentes o mandatarios especiales designados para estos efectos por el Directorio. Asimismo, de acuerdo a lo establecido en el artículo 65 de la Ley 20.712, la Administradora concurrirá siempre con su voto en las juntas de accionistas de sociedades anónimas abiertas cuando la ley así lo ordene, así como también cuando las inversiones del Fondo representen a lo menos el 4% de las acciones con derecho a voto emitidas por la respectiva Sociedad, o el porcentaje menor que determine la Comisión para el Mercado Financiero.

Toda manifestación de preferencia que realicen los mandatarios designados, en ejercicio de los derechos de voz y voto en las Juntas y/o Asambleas, deberá siempre ser efectuada siguiendo las instrucciones que para el efecto hayan recibido, teniendo presente el mejor interés del Fondo. Lo anterior, considerando aspectos tales como: (i) las materias a tratar; (ii) el interés e importancia que éstas presenten para el Fondo; y (iii) que se realice atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia del Fondo. El detalle de esta información, se encuentra a disposición en la Política de Asistencia y Votación de la Administradora, publicada en su página web.

### (5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (6) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	Tipo de moneda	2019 M\$	2018 M\$
Efectivo en bancos	\$	<u>132.357</u>	<u>129.828</u>
Totales		<u>132.357</u>	<u>129.828</u>

### (7) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°592 de fecha 6 de abril de 2010 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, este tipo de Fondos estarán exceptuados de aplicar el criterio de clasificación y valoración para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF, debiendo valorizar los instrumentos que conformar su cartera de inversiones a la tasa interna de retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra).

### (8) Activos financieros a costo amortizado

#### (a) Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle del vencimiento de los activos financieros a costo amortizado es el siguiente:

	2019 M\$	2018 M\$
Activos Financieros a costo amortizado:		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	419.132.431	429.199.004
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	5.500.354
Total activos financieros a costo amortizado	<u>419.132.431</u>	<u>434.699.358</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (8) Activos financieros a costo amortizado, continuación

#### (b) Composición de la cartera

Instrumentos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias								
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	385.588.793	-	385.588.793	91,97	387.075.073	-	387.075.073	89,02
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	42.123.931	-	42.123.931	9,69
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	33.543.638	-	33.543.638	8,00	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	5.500.354	-	5.500.354	1,26
Subtotales	419.132.431	-	419.132.431	99,97	434.699.358	-	434.699.358	99,97
Titulos de deuda con vencimiento mayor a 365 dias Subtotales								
Titulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 dias	-	-	-	-	-	-	-	-
Dep. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-



## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (9) Otras cuentas por cobrar

#### (a) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2019, se registran las siguientes operaciones de Retroventa.

Fecha compra	RUT	Contraparte		Clasificación de riesgo	Nemotécnico del Instrumento	Tipo de Instrumento	Unidades nominales comprometidas (M\$)	Total transado M\$	Fecha vencimiento Promesa de venta	Precio pactado	Saldo al cierre M\$
		Nombre									

Al 31 de diciembre de 2019 se registran las siguientes operaciones de Retroventa.

Fecha compra	RUT	Contraparte		Clasificación de riesgo	Nemotécnico del Instrumento	Tipo de Instrumento	Unidades nominales comprometidas (M\$)	Total transado M\$	Fecha vencimiento Promesa de venta	Precio pactado	Saldo al cierre M\$
		Nombre									
28-12-2018	97.023.000-9	BANCO ITAU CORPBANCA			BTP0450221	PACTO	5.315.000,00	5.498.851	02-01-2019	5.500.730	5.500.354

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (10) Otros activos

	2019 M\$	2018 M\$
Inversiones con retención	-	-
Total otros activos	-	-

### (11) Partes relacionadas

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

#### Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- Para la Serie A es hasta un 0,80% anual con IVA incluido.
- Para la Serie B es hasta un 0,50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie E es hasta un 0,70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie V es hasta un 0,40% anual con IVA incluido.
- Para la Serie AFP es hasta un 0,12% anual con IVA incluido.

#### (a) Remuneración por administración

Al 31 de diciembre de 2019, el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.318.710 (M\$1.533.541 en 2018), adeudándose M\$11.084 (M\$24.982 en 2018), por remuneración por pagar a Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al cierre del ejercicio.

#### (b) Comisiones, continuación

Las series A, B, E, V y AFP no contemplan cobro de comisiones de cargo del partícipe.

#### (c) Gastos de cargo del Fondo

Este Fondo Mutuo, salvo la remuneración que deba pagarse a la Sociedad Administradora, no tiene ningún otro tipo de gasto.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (11) Partes relacionadas, continuación

#### (d) 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:

#### 2019

Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
<b>SERIE A</b>					
Personas relacionadas	0,12	5.294,05	721.506,88	695.162,16	31.638,77
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	1,66	-	635.566,33	206.015,21	429.551,12
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE B</b>					
Personas relacionadas	-	-	409.773,61	409.773,61	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	3,21	-	4.749.003,94	4.201.184,98	570.202,89
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE E</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	144.249,53	144.249,53	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE V</b>					
Personas relacionadas	3,31	6.925.271,34	1.198.534.334,24	1.199.048.684,10	6.410.921,49
Accionista de la sociedad administradora	13,15	27.599.585,733	2.371.126.698,95	2.373.255.897,19	25.470.387,49
Sociedad Administradora	2,58	6.622.195,89	57.716.130,58	59.335.452,84	5.002.873,62
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (11) Partes relacionadas, continuación

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

2018		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
Tenedor	%				
<b>SERIE A</b>					
Personas relacionadas	0,00	10.497,70	2.658.960,23	2.668.559,87	898,06
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	1.697.207,91	1.697.207,91	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE B</b>					
Personas relacionadas	0,00	65.947,48	107.046.194,54	107.112.142,02	0,00
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	0,01	-	5.075.942,87	5.053.558,93	22.383,94
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE E</b>					
Personas relacionadas	-	-	1.160.768,63	1.160.768,63	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	248.910,28	248.910,28	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE V</b>					
Personas relacionadas	1,22	11.353.461,96	1.081.717.618,15	1.089.868.335,22	3.202.744,89
Accionista de la sociedad administradora	10,54	-	380.637.884,24	353.038.298,51	27.599.585,73
Sociedad Administradora	2,53	-	82.458.796,10	75.836.600,21	6.622.195,89
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (12) Otros documentos y cuentas por pagar

Composición del saldo:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Inversiones con retención (*)	-	79.340
Total cuentas por pagar	-	79.340

(\*) Aportes de partícipes, cuya forma de pago (cheque) no ha podido materializarse en la cuenta corriente del Fondo al cierre del período.

### (13) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee otros activos ni otros pasivos.

### (14) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	<b>2019</b> <b>M\$</b>	<b>2018</b> <b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efectos en resultados		-
Designados a valor razonable con efecto en resultados		-
Activos financieros a costo amortizado	16.894.722	16.926.504
Totales	16.894.722	16.926.504

### (15) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie A, Serie B, Serie E y Serie V, 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 2019 y 2018, las cuotas en circulación y su respectiva valorización en la moneda del Fondo (pesos chilenos), se componen de la siguiente manera:

<b>2019</b> <b>Serie</b>	<b>Valor</b> <b>cuota</b> <b>\$</b>	<b>N° de cuotas en</b> <b>circulación</b>	<b>Monto</b> <b>total</b> <b>M\$</b>
Serie A	2.563,9711	25.939.778,1507	66.508.842
Serie B	1.830,6872	17.746.066,7603	32.487.497
Serie E	1.759,9078	5.662.297,8733	9.965.122
Serie V	1.602,0334	193.686.504,9650	310.292.243
Serie AFP	1.000,0000	-	-
Totales		243.034.647,7493	419.253.704

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (15) Cuotas en circulación, continuación

<b>2018</b>			
<b>Serie</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>N° de cuotas en circulación</b>	<b>Monto total M\$</b>
Serie A	2.510,7238	22.401.067,6140	56.242.894
Serie B	1.787,5293	19.301.966,0352	34.502.830
Serie E	1.721,5581	4.849.961,4420	8.349.491
Serie V	1.558,4862	215.356.193,3561	335.629.649
Serie AFP	1.000,0000	-	-
Totales		<u>261.909.188,4473</u>	<u>434.724.864</u>

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción, por la serie A sin monto mínimo, Serie B de \$100.000.000, Serie E \$50.000.000 y Serie V \$150.000.000. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 1 día hábil bancario.

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 23 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (15) Cuotas en circulación, continuación

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

Durante el ejercicio 2019 y 2018, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>2019</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie E</b>	<b>Serie V</b>	<b>Total</b>
Corporativo					
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	22.401.067,6140	19.301.966,0352	4.849.961,4420	215.356.193,3561	261.909.188,4473
Cuotas suscritas	270.179.606,2016	1.300.391.055,3331	79.101.194,0452	40.372.878.686,2433	2.019.735.874,1933
Cuotas rescatadas	(266.640.895,6649)	(1.301.946.954,6080)	(78.288.857,6139)	(40.394.548.374,6344)	(2.000.569.778,9808)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	<u>25.939.778,1507</u>	<u>17.746.066,7603</u>	<u>5.662.297,8733</u>	<u>193.686.504,9650</u>	<u>243.034.647,7493</u>

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

<b>2018</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie E</b>	<b>Serie V</b>	<b>Total</b>
Corporativo					
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	22.749.037,6286	20.731.752,2420	5.945.966,5383	185.301.339,7518	234.728.096,1607
Cuotas suscritas	1.147.765.587,2991	2.333.596.778,6508	62.242.872,7820	32.979.086.012,7816	36.522.691.251,5135
Cuotas rescatadas	(1.148.113.557,3137)	(2.335.026.564,8576)	(63.338.877,8783)	(32.949.031.159,1773)	(36.495.510.159,2269)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	<u>22.401.067,6140</u>	<u>19.301.966,0352</u>	<u>4.849.961,4420</u>	<u>215.356.193,3561</u>	<u>261.909.188,4473</u>

### (16) Distribución de beneficios a los partícipes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee distribución de beneficios a los partícipes.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (17) 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 2019 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual %		Serie E	Serie V
	Serie A	Serie B		
Enero	0,2044	0,2297	0,2135	0,2514
Febrero	0,1906	0,2135	0,1988	0,2337
Marzo	0,2119	0,2372	0,2210	0,2668
Abril	0,2075	0,2321	0,2164	0,2608
Mayo	0,2121	0,2375	0,2213	0,2699
Junio	0,2004	0,2249	0,2092	0,2594
Julio	0,1919	0,2148	0,2015	0,2502
Agosto	0,1772	0,2011	0,1871	0,2335
Septiembre	0,1532	0,1763	0,1620	0,2079
Octubre	0,1386	0,1621	0,1472	0,1937
Noviembre	0,1070	0,1296	0,1149	0,1639
Diciembre	0,1056	0,1294	0,1125	0,1677

Al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual %		Serie E	Serie V
	Serie A	Serie B		
Enero	0,1907	0,2127	0,2003	0,2300
Febrero	0,1706	0,1904	0,1796	0,2072
Marzo	0,1873	0,2077	0,1975	0,2281
Abril	0,1824	0,2021	0,1920	0,2212
Mayo	0,1827	0,2031	0,1928	0,2228
Junio	0,1764	0,1960	0,1862	0,2156
Julio	0,1826	0,2029	0,1928	0,2229
Agosto	0,1840	0,2043	0,1941	0,2287
Septiembre	0,1811	0,2007	0,1909	0,2209
Octubre	0,1894	0,2098	0,1994	0,2304
Noviembre	0,1822	0,2053	0,1914	0,2266
Diciembre	0,1983	0,2236	0,2074	0,2433

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (17) Rentabilidad del fondo, continuación

#### (b) Rentabilidad Nominal Acumulada

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

Al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Rentabilidad acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	2,1208	4,3983	7,0638
Serie B	2,4144	4,9608	7,9219
Serie E	2,2276	4,6295	7,439
Serie V	2,7942	5,6018	8,8335

Al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Rentabilidad acumulada (%)		
	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	2,2302	4,8403	8,3440
Serie B	2,4864	5,3777	9,2248
Serie E	2,3495	5,0979	8,7269
Serie V	2,7313	5,8752	10,0702

#### (c) Rentabilidad real (%)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee series destinadas a constituir planes de ahorro previsional voluntario o colectivo, por tanto, no hay información de rentabilidad real que informar.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (18) Custodia de valores (Norma de carácter general N°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la custodia es el siguiente:

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% total sobre activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% total sobre activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por sociedad administradora	419.132.431	100,00	99,97	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>419.132.431</b>	<b>100,00</b>	<b>99,97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

  

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% total sobre activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% total sobre inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% total sobre activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por sociedad administradora	434.699.358	100,00	99,97	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>434.699.358</b>	<b>100,00</b>	<b>99,97</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### (19) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no registra excesos de inversión.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (20) Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo (artículo N 13 de la Ley 20.712 –artículo N 226 Ley N 18.045)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

2019

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	152.821,23	08.01.2019-10.01.2020

2018

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
Boleta Bancaria	Scotiabank Chile	Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.	164.620,58	05.01.2018 – 10.01.2019

### (21) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee garantía fondos Mutuos estructurados garantizados.

### (22) Información estadística

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la información estadística del Fondo por cada serie se detalla en los siguientes cuadros:

**2019**

#### SERIE A

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración	N° partícipes (*)
			devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	
Enero	2.515,8551	553.356.494	39.566	5.675
Febrero	2.520,6502	511.428.598	36.510	5.661
Marzo	2.525,9914	577.608.569	39.233	5.690
Abril	2.531,2340	621.632.026	37.580	5.643
Mayo	2.536,6040	581.422.265	36.976	5.625
Junio	2.541,6868	671.370.081	35.112	5.510
Julio	2.546,5651	781.208.445	37.394	5.474
Agosto	2.551,0782	523.082.168	34.939	5.379
Septiembre	2.554,9863	552.130.399	32.383	5.321
Octubre	2.558,5274	426.612.734	33.737	5.587
Noviembre	2.561,2662	389.201.308	39.758	5.989
Diciembre	2.563,9711	419.264.789	45.076	6.222
Total Serie			448.264	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (22) Información estadística, continuación

#### Año 2019, continuación

#### SERIE B

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	N° participes (*)
Enero	1.791,6353	553.356.494	19.084	97
Febrero	1.795,4597	511.428.598	14.222	98
Marzo	1.799,7189	577.608.569	15.577	97
Abril	1.803,8953	621.632.026	15.832	108
Mayo	1.808,1790	581.422.265	14.789	105
Junio	1.812,2453	671.370.081	17.874	101
Julio	1.816,1380	781.208.445	22.710	99
Agosto	1.819,7909	523.082.168	16.162	109
Septiembre	1.822,9996	552.130.399	15.018	93
Octubre	1.825,9541	426.612.734	14.888	103
Noviembre	1.828,3208	389.201.308	14.194	109
Diciembre	1.830,6872	419.264.789	18.108	104
Total Serie			<u>198.458</u>	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (22) Información estadística, continuación

#### 2019 continuación

#### SERIE E

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	N° participes (*)
Enero	1.725,2335	553.356.494	4.912	388
Febrero	1.728,6637	511.428.598	4.327	388
Marzo	1.732,4843	577.608.569	4.862	382
Abril	1.736,2329	621.632.026	4.724	381
Mayo	1.740,0745	581.422.265	4.702	374
Junio	1.743,7147	671.370.081	4.403	375
Julio	1.747,2278	781.208.445	4.672	374
Agosto	1.750,4961	523.082.168	4.696	371
Septiembre	1.753,3320	552.130.399	4.604	369
Octubre	1.755,9121	426.612.734	4.596	371
Noviembre	1.757,9315	389.201.308	4.900	397
Diciembre	1.759,9078	419.264.789	6.086	393
Total Serie			<u>57.484</u>	

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

#### SERIE V

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	N° participes (*)
Enero	1.562,4042	553.356.494	84.444	257
Febrero	1.566,0561	511.428.598	82.145	259
Marzo	1.570,2338	577.608.569	67.895	251
Abril	1.574,3285	621.632.026	62.559	313
Mayo	1.578,5778	581.422.265	48.157	300
Junio	1.582,6733	671.370.081	37.277	223
Julio	1.586,6338	781.208.445	47.826	228
Agosto	1.590,3393	523.082.168	61.052	308
Septiembre	1.593,6459	552.130.399	52.849	229
Octubre	1.596,7322	426.612.734	42.085	324
Noviembre	1.599,3513	389.201.308	15.279	321
Diciembre	1.602,0334	419.264.789	12.936	324
Total Serie			<u>614.504</u>	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (22) Información estadística, continuación

**2018**

#### SERIE A

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	N° partícipes (*)
Enero	2.460,6341	533.611.609	36.679	4.908
Febrero	2.464,8321	495.512.675	34.176	4.925
Marzo	2.469,4499	525.526.729	32.576	5.014
Abril	2.473,9543	564.855.388	34.273	5.045
Mayo	2.478,4736	546.473.257	35.581	5.082
Junio	2.482,8454	451.799.022	35.258	5.158
Julio	2.487,3791	629.320.398	30.625	5.164
Agosto	2.491,9563	546.005.337	31.299	5.276
Septiembre	2.496,4702	557.017.580	26.601	5.285
Octubre	2.501,1975	572.045.927	31.868	5.497
Noviembre	2.505,7547	486.833.448	36.285	5.592
Diciembre	2.510,7238	434.829.186	39.000	5.668
Total Serie			404.221	

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

#### SERIE B

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.747,8719	533.611.609	16.197	104
Febrero	1.751,1993	495.512.675	14.567	98
Marzo	1.754,8360	525.526.729	15.620	109
Abril	1.758,3818	564.855.388	16.494	105
Mayo	1.761,9524	546.473.257	17.458	93
Junio	1.765,4065	451.799.022	15.391	103
Julio	1.768,9894	629.320.398	14.628	96
Agosto	1.772,6029	546.005.337	16.985	114
Septiembre	1.776,1612	557.017.580	12.663	94
Octubre	1.779,8873	572.045.927	16.208	113
Noviembre	1.783,5408	486.833.448	20.192	114
Diciembre	1.787,5293	434.829.186	20.692	109
Total Serie			197.095	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (22) Información estadística, continuación

#### 2018 continuación

#### SERIE E

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	N° participes (*)
Enero	1.685,4076	533.611.609	4.971	404
Febrero	1.688,4339	495.512.675	4.036	402
Marzo	1.691,7692	525.526.729	3.665	405
Abril	1.695,0180	564.855.388	3.688	405
Mayo	1.698,2860	546.473.257	3.838	400
Junio	1.701,4483	451.799.022	3.556	393
Julio	1.704,7280	629.320.398	3.453	391
Agosto	1.708,0377	546.005.337	3.525	392
Septiembre	1.711,2990	557.017.580	3.158	392
Octubre	1.714,7119	572.045.927	3.557	398
Noviembre	1.717,9946	486.833.448	4.525	393
Diciembre	1.721,5581	434.829.186	5.413	389
Total Serie			<u>47.565</u>	

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

#### SERIE V

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada en el mes en que se informa (incluye I.V.A) M\$	N° participes (*)
Enero	1.520,5407	533.611.609	98.052	231
Febrero	1.523,6917	495.512.675	93.617	224
Marzo	1.527,1676	525.526.729	58.805	294
Abril	1.530,5462	564.855.388	67.790	305
Mayo	1.533,9564	546.473.257	76.767	237
Junio	1.537,2632	451.799.022	69.650	290
Julio	1.540,6890	629.320.398	66.199	233
Agosto	1.544,2122	546.005.337	54.510	291
Septiembre	1.547,6226	557.017.580	46.975	227
Octubre	1.551,1888	572.045.927	72.513	330
Noviembre	1.554,7038	486.833.448	86.294	315
Diciembre	1.558,4862	434.829.186	93.488	315
Total Serie			<u>884.660</u>	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(23) Administración de riesgo**

La presente Nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgos desarrollados por Scotia Azul Aseet Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "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 Administradora, a fin de garantizar la salud financiera de la Sociedad 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 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 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 Administradora y de Scotiabank Chile.

La Administradora cuenta con la política 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (b) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo 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 partícipe quien asume ésta 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.

##### (i) Riesgo de precios

##### (i.1) Exposiciones globales de mercado

Las inversiones del Fondo se encuentran compuestas por distintos instrumentos y se encuentran expuestas al riesgo de precio o pérdidas potenciales sujetas a la variación de los precios de mercado. Con respecto a la valorización de los activos, estas se encuentran a su costo amortizado con un máximo de diferencia entre el valor de la cartera a valor de mercado y su costo amortizado que no supera el 0,1% del valor de mercado de acuerdo a la Circular N°1.990 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Fondo	Valor cartera	
	2019 M\$	2018 M\$
Corporativo	<u>419.132.432</u>	<u>434.699.358</u>
Totales	<u>419.132.432</u>	<u>434.699.358</u>

Los Fondos administran sus exposiciones al riesgo de precios diversificando entre los distintos instrumentos financieros. La Política del 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

La diversificación de cada uno de los Fondos, se presenta a continuación:

#### Año 2019

Fondo	Bonos centrales \$ M\$	Bonos centrales UF M\$	Bonos Tesorería M\$	DPF M\$	PDBC M\$	Efecto de Comercio M\$
Corporativo	-	-	-	385.588.793	33.543.638	

Fondo	Bonos de bancos M\$	Bonos cero M\$	Bonos Tesorería UF M\$	DPF M\$	DPR M\$	Total general M\$
Corporativo	-	-	-	-	-	419.132.431

#### Año 2018

Fondo	Bonos centrales \$ M\$	Bonos centrales UF M\$	Bonos Tesorería M\$	DPF M\$	PDBC M\$	Efecto de Comercio M\$
Corporativo	-	-	5.500.354	387.075.073		42.123.931

Fondo	Bonos de bancos M\$	Bonos cero M\$	Bonos Tesorería UF M\$	DPF M\$	DPR M\$	Total general M\$
Corporativo	-	-	-	-	-	434.699.358

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos definidos como derivados.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

##### (i) Riesgo de precios, continuación

##### (i.2) 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 2019 y 2018. 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:

#### Año 2019

Fondo	Promedio	Máx.	Mín.	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
	%	%	%	%	%
Corporativo _Serie A	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Corporativo _Serie B	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Corporativo _Serie E	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Corporativo _Serie V	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

#### Año 2018

Fondo	Promedio	Máx.	Mín.	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
	%	%	%	%	%
Corporativo _Serie A	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Corporativo _Serie B	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Corporativo _Serie E	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Corporativo _Serie V	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

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

La separación por tipo de instrumentos es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Costo amortizado 2019 M\$	2018 M\$
Corporativo	RF	419.132.432	434.699.358

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (b) Riesgos de mercado, continuación

##### (ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tasa de interés acorde a la propia política de cada tipo de Fondo y que es monitoreado constantemente para el cumplimiento de los límites establecidos.

El escenario escogido que muestra la sensibilidad del Fondo fue un movimiento de 1 punto base al alza en forma paralela. Dado el escenario las duraciones y sensibilidades de cada uno de los Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presentan a continuación:

#### **Año 2019**

<b>Fondo</b>	<b>Duración carteras días</b>	<b>Sensibilidad DV01 M\$</b>
Corporativo	72	(8.177)

#### **Año 2018**

<b>Fondo</b>	<b>Duración carteras días</b>	<b>Sensibilidad DV01 M\$</b>
Corporativo	73	(8.387)

La sensibilidad de un punto base en forma paralela es un análisis típico de riesgo mostrando cuan expuestas están las carteras ante variaciones en las tasas de interés.

Cada una de las estrategias de inversión de los Fondos es analizada semanalmente por el Comité de Inversiones y Finanzas de la Administradora, garantizando la constante preocupación por cada una de las posiciones tomadas en los Fondos.

#### (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 al vencimiento.

El riesgo de crédito nace por la tenencia de diversos activos financieros de los cuales presenta riesgos de crédito del emisor.

Para mitigar el riesgo de crédito la 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).

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (c) Riesgo de crédito, continuación

Además cada Fondo cuenta con máximos exposiciones por agentes y tipo de instrumentos.

Las exposiciones máximas por las distintas clasificaciones de riesgo es el siguiente

#### Año 2019

Fondo	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	NA M\$	Total M\$
Corporativo	-	-	385.588.793	-	33.543.638	<u>419.132.431</u>

#### Año 2018

Fondo	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	NA M\$	Total M\$
Corporativo	-	-	429.199.004	-	5.500.354	<u>434.699.358</u>

#### (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.

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (d) Riesgo de liquidez, continuación

##### (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 Administradora General de Fondos, 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.
- 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.
- El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos sin mayores pérdidas y principalmente en papeles del Banco Central de Chile.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (d) Riesgo de liquidez, continuación

##### (ii) Exógenas, continuación

- 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:

#### Año 2019

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total general M\$
Corporativo	91.064.281	77.463.084	250.605.066	-	419.132.431

#### Año 2018

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total general M\$
Corporativo	25.741.394	155.890.573	253.067.391	-	434.699.358

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.

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (d) Riesgo de liquidez, continuación

##### (ii) Exógenas, continuación

<b>Año 2019</b>	<b>Menor a 7 días M\$</b>	<b>Entre 7 días y 1 mes M\$</b>	<b>Entre 1 mes y 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	11.084	-	-	-	11.084
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	11.084	-	-	-	11.084

  

<b>Año 2018</b>	<b>Menor a 7 días M\$</b>	<b>Entre 7 días y 1 mes M\$</b>	<b>Entre 1 mes y 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	24.982	-	-	-	24.982
Otros documentos y cuentas por pagar	79.340	-	-	-	79.340
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	104.322	-	-	-	104.322

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgos, continuación

#### (e) Gestión de riesgo 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 interno 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 CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (e) Gestión de riesgo capital, continuación

A continuación se presenta estadísticas de rescates e inversiones para el año 2019 y 2018:

<b>Año 2019</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Desviación estándar</b>
<b>Inversiones</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corporativo	422.911	475.236	388.770	20.065
<b>Rescates</b>				
Corporativo	151.493.553	269.212.989	101.234.237	37.870.341
<b>Año 2018</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Desviación estándar</b>
<b>Inversiones</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Corporativo	158.280.765	176.915.271	134.161.001	12.805.392
<b>Rescates</b>				
Corporativo	158.202.244	176.605.976	140.957.953	12.084.421

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 ese número mínimo 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (f) Estimación del valor razonable, continuación

El procedimiento de valorización de instrumentos es un proceso de ejecución diaria de responsabilidad de la Gerencia Back Office FFMM 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 Bolsa de Comercio, garantizando la independencia y transparencia de valorización de Fondos.

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al "input" o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3.

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (f) Estimación del valor razonable, continuación

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 2019 y 2018:

#### Año 2019

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado y bancos centrales	Corporativo	33.543.638	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	Corporativo	-	-
Depósitos. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras \$	Corporativo	-	385.588.793
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras UF	-	-	-
Pagarés de empresas	Corporativo	-	-
Totales		33.543.638	385.588.793

#### Año 2018

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado y bancos centrales	Corporativo	5.500.354	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	Corporativo	-	-
Depósitos. y/o pagarés de bancos e instituciones financieras \$	Corporativo	42.123.931	387.075.073
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras UF	Corporativo	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-
Totales		47.624.285	387.075.073

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, 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 liquidez, 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.

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 existen para el ejercicio en curso transferencia entre Niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

##### (i) 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 la Bolsa de Comercio de Santiago 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.

##### (i) Metodología de valorización, continuación

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, éste 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.

##### (i.1) Valorización de mercado

Si en el día de la valorización existen una o más transacciones en la Bolsa de Comercio de Santiago 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 CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

##### (i) Metodología de valorización, continuación

##### (i.2) Valorización por modelo

En el caso de no existir “transacciones válidas” para un determinado instrumento el día de la valorización, o de 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.

##### (i.2.1) 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”.

##### (i.2.1) TIR base, continuación

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.

##### (i.2.2) 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

##### (i) Metodología de valorización, continuación

###### (i.2.2) Spread modelo, continuación

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.

###### (i.2.3) Tasa modelo

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

IRMod	:	TIRBASE + Smodi
IRBASE	:	TIR base” correspondiente al instrumento
Smodi	:	Spread Modelo” estimado para el instrumento
IRMod	:	Tasa de valorización estimada para el instrumento

##### (ii) Conceptos generales de la metodología

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

###### (ii.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:

#### **Familia de papeles utilizados para definir el MRP**

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 CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

##### (ii) Conceptos generales de la metodología, continuación

##### (ii.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.
- Plazo al vencimiento.

##### (ii.3) Estructura 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.

##### (ii.3) Estructura de referencia

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**

<b>Familia de papeles</b>	<b>Estructura de referencia</b>
PRC, BCU, BTU Y CERO	Cero Real BR
BR	Curva BR
PDBC, BCP	Cero Nominal
Depósitos N1 en UF	Depósito UF
Depósitos N2 en UF	Depósito UF
Depósitos N1 en pesos	Depósito en pesos
Depósitos N2 en pesos	Depósito en pesos
Bonos corporativos en UF	Cero Real
Bonos corporativos en pesos	Cero Nominal
Letras hipotecarias en UF e IVP	Cero Real

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (23) Administración de riesgo, continuación

#### (g) Modelo de valorización, continuación

##### (ii) Conceptos generales de la metodología, continuación

##### (ii.3) Estructura de referencia, continuación

Letras hipotecarias en pesos                      Cero Nominal

##### (ii.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.

##### (ii.5) Spread

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

##### (ii.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.

### (24) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no han ocurrido sanciones que afecten al Fondo y a Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

### (25) Hechos relevantes

Con fecha 28 de noviembre de 2017, The Bank of Nova Scotia (BNS) matriz indirecta de Scotiabank Chile, realizó una oferta vinculante a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA), para la adquisición de las acciones que este último tenía directa o indirectamente en BBVA Chile. BVA a través de BBVA Inversiones Chile S.A. era propietario del 68,19% de BBVA Chile.

BNS ofreció adquirir la participación de BBVA en BBVA Chile y de ciertas subsidiarias por un monto aproximado de MMUS\$2.200. Esta operación coincide con la estrategia de Scotiabank Chile de aumentar su alcance en el sector bancario chileno duplicando su participación a un 14% y convertirse en el tercer banco no estatal más importante del país.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(25) Hechos relevantes, continuación**

Con fecha 5 de diciembre de 2017, BBVA aceptó formalmente la oferta de adquisición del 68,19% de las acciones en BBVA Chile, así como la participación en ciertas subsidiarias, celebrándose un acuerdo definitivo con BBVA. En esta transacción se contempló fusionar las operaciones de BBVA Chile con Scotiabank Chile en el segundo semestre de 2018, previa aprobación de los organismos reguladores.

Con fecha 9 de marzo de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, autorizó a BNS (matriz indirecta de Scotiabank Chile) a adquirir indirectamente las acciones de BBVA Chile a través de la sociedad chilena denominada Nova Scotia Inversiones Limitada (NSIL), filial de BNS y accionista controlador de Scotiabank Chile. Dicha autorización se otorgó con el preciso objeto de fusionar BBVA Chile con Scotiabank Chile, dentro del plazo de un año contado desde el cierre de la operación de compra de las referidas acciones.

Con fecha 31 de mayo de 2018, la Fiscalía Nacional Económica aprobó la adquisición por parte de NSIL del control de entidades objeto de la transacción perteneciente a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

A comienzos del mes de agosto 2018, las Juntas Extraordinarias de Accionistas de Scotiabank Chile y BBVA Chile acordaron la fusión de ambos bancos mediante la absorción del segundo por el primero. En dichas Juntas se aprobaron los respectivos balances y estados financieros auditados así como los informes periciales sobre el patrimonio de ambos bancos y la relación de canje de las acciones para la fusión. Se aprobaron también repartos de dividendos en ambos bancos. La Junta de Scotiabank Chile acordó la capitalización de reservas sociales y un aumento de capital mediante la emisión de nuevas acciones nominativas, las que quedarían íntegramente suscritas y pagadas con la incorporación del patrimonio de BBVA Chile, como sociedad absorbida, una vez que se materializara la fusión y se entregaran las acciones a canjear a los accionistas del banco absorbido.

Mediante Resolución N° 390 de 20 de agosto de 2018, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras aprobó la fusión de ambos Bancos y la reforma de estatutos que regiría al banco fusionado.

La fusión tendría efecto el primer día del mes siguiente al otorgamiento de la escritura de cumplimiento de condiciones suspensivas copulativas convenidas en el acuerdo de fusión. Conforme a lo anterior, la fusión legal se materializó el 01 de Septiembre 2018, como consecuencia de lo cual BBVA Chile fue disuelto y Scotiabank Chile pasó a ser su continuador legal en el banco fusionado denominado Scotiabank Chile.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### (26) Hechos posteriores

Fusión de las sociedades Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. y Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

Mediante Resolución Exenta N° 02, emitida con fecha 02 de enero de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero (la "CMF") ha otorgado la autorización para la fusión de las sociedades Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A (sociedad absorbida) y Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (sociedad absorbente), mediante la incorporación de la primera en la segunda. La fusión fue acordada en juntas extraordinarias de accionistas de ambas sociedades celebradas con fecha 19 de agosto y 19 de noviembre de 2019

Habiéndose obtenido con esta fecha la resolución que aprueba la fusión, conforme a lo previsto en el artículo 5° del Reglamento de la Ley de Sociedades Anónimas, la fusión entre ambas administradoras generales de fondos producirá sus efectos con fecha 02 de enero de 2020, una vez que se inscriba y publique la referida resolución

En virtud de lo anterior, se producirá la disolución de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., pasando Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. a ser la continuadora y sucesora legal para todos los efectos de la sociedad disuelta, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, y adquiriendo la totalidad de sus activo y pasivo.

Las características, términos y condiciones de las inversiones mantenidas por los aportantes de los fondos administrados por la Sociedad no sufrirán modificación algún producto de la fusión antes señalada.

Con fecha 10 de enero de 2020 Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., renovó garantía la que tiene vigencia hasta el 10 de enero de 2021. La boleta de garantía corresponde al N°201092 por un monto de UF 133.562, 4700 que está tomada a favor de Banco Scotiabank quien actúa como representante de los beneficiarios.

Con fecha 7 de febrero de 2020 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. informa que en sesión extraordinaria de Directorio de esa fecha, ha designado a don Álvaro Ramírez Figueroa como Gerente General de la Sociedad, quien asumió el cargo en esa misma sesión, en reemplazo de don Gabriel Garrido González.

## FONDO MUTUO SCOTIA CORPORATIVO

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### **(26) Hechos posteriores, continuación**

Con fecha 11 de marzo de 2020, la OECD declaró como “pandemia” al nuevo Coronavirus (Covid-19) debido principalmente a la fuerte expansión ha tenido a nivel mundial, lo que ha llevado a la toma de acciones de los distintos gobiernos de los países o zonas más afectados (Sudeste Asiático, Italia, España, Estados Unidos, entre otros), como también empresas del sector privado de dichas zonas han tomado decisiones operacionales para responder al brote, generando volatilidad e incertidumbres en los mercados financieros a nivel mundial. Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A., mantendrá un estricto seguimiento de esta situación, para propósitos de un adecuado y oportuno reconocimiento en los estados financieros de los Fondos, producto de los eventuales efectos de una mayor volatilidad de divisas, caídas en los valores de mercados de inversiones financieras, baja demanda de instrumentos bienes generando a su vez presión en los precios, entre otros.

Además de lo indicado en el párrafo precedente, entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los Estados Financieros del Fondo Mutuo.