

# **FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de Auditores Independientes)

## **FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA**

### 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  
MM\$ : Cifras expresadas en millones 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 2021**

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

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 Administradora General de Fondos Chile S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 Acciones Europa al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Maldonado G.', written over a horizontal line.

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

RUT de la persona autorizada que firma : 12.260.714-3

Santiago, 31 de marzo de 2022

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2021 M\$</b>	<b>2020 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	6	551.886	93.560
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	8.408.187	2.133.827
Activo financiero a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	-	-
Otros activos	11	-	-
Total activo		8.960.073	2.227.387
 <b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	13	-	-
Rescates por pagar	14	-	11.150
Remuneraciones Sociedad Administradora	15(a)	3.091	381
Otros documentos y cuentas por pagar	16	-	-
Otros pasivos	17	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		3.091	11.531
Activo neto atribuible a los partícipes		8.956.982	2.215.856

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes	18	(279)	(37)
Ingresos por dividendos		69.760	38.195
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		4.508	(11.520)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(c)	1.175.423	(31.605)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(c)	(20.634)	(24.542)
Otros		<u>(13.283)</u>	<u>(2.705)</u>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>1.215.495</u>	<u>(32.214)</u>
Gastos:			
Comisión de administración	15(a)	(121.625)	(34.898)
Otros gastos de operación	26	<u>-</u>	<u>-</u>
Total gastos de operación		<u>(121.625)</u>	<u>(34.898)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto		1.093.870	(67.112)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>(19.249)</u>	<u>(11.459)</u>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		<u>1.074.621</u>	<u>(78.571)</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.074.621	(78.571)
Distribución de beneficios		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>1.074.621</u>	<u>(78.571)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Año 2021

	Notas	Serie APV M\$	Serie Familia Clásica M\$	Serie Clásica M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie Wealth M\$	Serie Web M\$	Serie SBK M\$	Total Serie M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2020		222.964	808.224	1.184.668	-	-	-	-	2.215.856
Aportes de cuotas		29.698	2.826.728	3.839.742	224.986	268.806	441.262	-	7.631.222
Rescates de cuotas		(35.324)	(1.210.140)	(602.633)	-	(51.086)	(65.534)	-	(1.964.717)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(5.626)	1.616.588	3.237.109	224.986	217.720	375.728	-	5.666.505
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		70.263	363.071	578.828	28.959	2.784	30.716	-	1.074.621
Distribución de beneficios:	19								
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		70.263	363.071	578.828	28.959	2.784	30.716	-	1.074.621
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2020 – valor cuota	18	287.601	2.787.883	5.000.605	253.945	220.504	406.444	-	8.956.982

(\*) Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de cambio, incluyen los efectos originados por la modificación y fusión de series del fondo Scotia Europa a Scotia Acciones Europa realizada el 23-07-2021, las cuales se encuentra revelados en nota 1.a.1.5. Fusión de fondos por absorción.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Año 2020

	Notas	Serie APV M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie Persona M\$	Total Serie M\$
Activo neto atribuible a los participes al 1 de enero de 2020		253.851	813.407	276.943	15.966	1.340.106	2.700.273
Aportes de cuotas		17.589	339.200	55.626	10.500	589.208	1.012.123
Rescates de cuotas		(43.103)	(623.289)	(54.294)	(9.810)	(687.472)	(1.417.968)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(25.514)	(284.089)	1.332	690	(98.264)	(405.845)
Aumento/disminución de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(5.373)	(11.391)	(4.562)	(72)	(57.173)	(78.571)
Distribución de beneficios:	19	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a participes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(5.373)	(11.391)	(4.562)	(72)	(57.173)	(78.571)
Activo neto atribuible a los participes al 31 de diciembre 2020 – valor cuota	18	22.964	517.927	273.713	16.584	1.184.668	2.215.856

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Flujos de Efectivo Directo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	<b>Notas</b>	<b>2021 M\$</b>	<b>2020 M\$</b>
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(c)	(16.934.316)	(582.274)
Venta/cobro de activos financieros	7(c)	11.943.867	1.018.392
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(145.376)	1.228
Liquidación de instrumentos financieros derivados			-
Dividendos recibidos		50.803	27.038
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(118.915)	(35.436)
Otros gastos de operación pagados		-	-
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación		<u>(5.203.937)</u>	<u>428.948</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		7.631.220	1.012.123
Rescates de cuotas en circulación		(1.975.865)	(1.416.468)
Otros			-
Flujo neto (utilizado en) originado por actividades de financiamiento		<u>5.655.355</u>	<u>(404.345)</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		451.418	24.603
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6	93.560	80.479
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		6.908	(11.522)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u><u>551.886</u></u>	<u><u>93.560</u></u>

(\*) Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de flujo, no incluyen los efectos originados por la modificación y fusión de series del fondo Scotia Europa a Scotia Acciones Europa realizada el 23-07-2021, las cuales se encuentra revelados en nota 1.a.1.5. Fusión de fondos por absorción.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

### INDICE

(1)	Información general del Fondo	9
(2)	Resumen de criterios contables significativos	10
(3)	Cambios contables	31
(4)	Política de inversión del Fondo	32
(5)	Juicios y estimaciones contables críticas	40
(6)	Efectivo y efectivo equivalente	40
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	41
(8)	Activos financieros a costo amortizados	43
(9)	Cuentas por cobrar a intermediarios	43
(10)	Otras cuentas por cobrar	43
(11)	Otros activos	43
(12)	Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado	44
(13)	Cuentas por pagar a intermediarios	44
(14)	Rescates por pagar	44
(15)	Partes relacionadas	45
(16)	Otros documentos y cuentas por pagar	47
(17)	Otros pasivos	48
(18)	Intereses y reajustes	48
(19)	Cuotas en circulación	48
(20)	Distribución de beneficios a los partícipes	51
(21)	Rentabilidad del Fondo	51
(22)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	53
(23)	Excesos de inversión	53
(24)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°13 de la Ley N°20.712 – Artículo N°226 Ley N°18.045)	54
(25)	Garantía fondos mutuos estructurados garantizados	54
(26)	Información estadística	56
(27)	Administración de riesgos	62
(28)	Sanciones	77
(29)	Hechos relevantes	77

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa (en adelante el "Fondo") se clasifica como un Fondo Mutuo de inversión en instrumentos de capitalización Extranjeros - 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° 540, de fecha 21 de diciembre de 2006 e inició sus operaciones el 21 de diciembre de 2006. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, piso 14.

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

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa es invertir en instrumentos de deuda y capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo el 60% de sus activos en acciones que pertenezcan a emisores cuyos principales ingresos o activos, o su casa Matriz se encuentren localizados en Europa, sin perjuicio del país en que se transen.

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

Este Fondo está dirigido a público en general con residencia o domicilio en Chile. Principalmente, a personas naturales y personas jurídicas que tengan un horizonte de inversión de largo plazo, con un nivel riesgo alto, sujeto a los riesgos que los instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo conllevan, lo que eventualmente puede implicar rentabilidades negativas en determinados plazos.

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

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 31 de marzo de 2022.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (2) Resumen de criterios contables significativos

#### (a) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el año 2020 no se efectuaron modificaciones al reglamento interno de este Fondo.

Con fecha 23 de julio de 2021 en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y la Norma de Carácter General N° 365, se ha procedido a modificar el Reglamento Interno Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa según se detalla a continuación:

#### 1. En el numeral 1. Objetivo del Fondo, letra B) Política de Inversiones y Diversificación.

a) Se modifica redacción del segundo párrafo del objetivo del fondo, quedando de la siguiente forma: "La cartera del Fondo estará compuesta por instrumentos de deuda y capitalización, emitido por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo el 60% de sus activos en acciones que pertenezcan a emisores cuyos principales ingresos o activos, o su casa Matriz se encuentren localizados en Europa, sin perjuicio del país en que se transen.

#### 2. En el numeral 2. Política de Inversiones, letra B) Política de Inversiones y Diversificación.

a) Se incorporan países y monedas en las que invertirá el Fondo, y porcentaje máximo sobre el activo del fondo.

b) Se incorporan monedas y porcentaje máximo sobre el activo del fondo que se podrá mantener como disponible

#### 3. En el numeral 3. Características y diversificación de las inversiones, letra B) Política de Inversiones y Diversificación.

Se modifica redacción de tipo de instrumento que podrá invertir el fondo, quedando de la siguiente forma

a) Acciones que pertenezcan a emisores cuyos principales activos o sus ingresos o su casa Matriz, se encuentren localizados en Europa, sin perjuicio del país en que se transen.", estableciendo como mínimo 60% y máximo 100%.

b) "Acciones de transacción bursátil, emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADRs y GDRs.", estableciendo como mínimo 0% y máximo 100%.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

4. En letra F) Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos.

a) Se elimina la exigencia de plazo de permanencia a la serie Wealth del Fondo.

5. En letra G) Aportes, Rescates y Valoración de Cuotas

a) En el numeral 3. Plan familia y canje de series de cuotas: Se elimina de la sección Plan Familia la serie Wealth.

El texto del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa estará disponible en [www.scotiabankchile.cl](http://www.scotiabankchile.cl) y ha sido depositado en esa Comisión con fecha 23 de julio de 2021 por lo que entrará en vigencia a contar del día 06 de agosto de 2021, en conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N° 365.

Con esta misma fecha se ha enviado una comunicación a los partícipes del fondo, informándoles que desde la fecha del depósito del texto modificado del Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa y hasta la fecha de entrada en vigencia de las modificaciones, tendrán el derecho a rescatar las cuotas que hubiere suscrito antes de que rijan estas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de comisión de colocación diferida al momento del rescate, si la hubiere.

El detalle de las modificaciones realizadas estará disponible para su consulta en [www.scotiabankchile.cl](http://www.scotiabankchile.cl). Finalmente, y a fin de resolver cualquier duda que los aportantes pudieren tener en relación al nuevo texto del Reglamento interno del Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa, hacemos presente que podrán contactarse con su Asesor de Inversiones, o al Contact Center llamando al Centro de 600 600 1100.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

Antecedentes de la modificación y fusión de series.

Serie	Valor Cuota de Canje	N° de Cuotas después de Fusión	Relación de Canje Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa
Clásica (continuadora de la Serie Persona del Fondo Mutuo Scotia Europa)	\$1.666,0633	894.603,5022	1,0000
APV (continuadora de la Serie APV del Fondo Mutuo Scotia Europa)	\$1.460,9609	175.652,2635	1,0000
Familia Clásica (continuadora de la serie Inversionista del Fondo Mutuo Scotia Europa)	\$1.098,6643	326.140,7809	1,0000
Familia Clásica (absorbe la serie Patrimonial del Fondo Mutuo Scotia Europa)	\$1.098,6643	39.417,0190	1,0873
Familia Clásica (absorbe la serie Global del Fondo Mutuo Scotia Europa)	\$1.098,6643	1.447.931,9874	1,3872
Web	-	-	-
Alto Patrimonio	-	-	-
Wealth	-	-	-
SBK	-	-	-

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Bases de preparación

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 2020 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.

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

##### (i) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por International Accounting Standards Board (IASB).

##### (ii) Bases de medición

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

##### (iii) Período cubierto

Los Estados Financieros de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2021 y 2020; Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

(iv.1) 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 de los Estados de Situación Financiera.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30
Libre Esterlina	1.139,32	967,15
Corona Sueca	93,24	86,70
Franco Suizo	923,66	804,97

(iv) Moneda funcional y de presentación

(iv.1) Transacciones y saldos,

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



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

##### (v) Uso de estimaciones y juicios

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

##### (vi) Nuevos pronunciamientos contables

#### **Pronunciamientos contables vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

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

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Bases de preparación, 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 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. 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>	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

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

##### **Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2**

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y revelaciones.

##### **Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes**

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

##### **Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020**

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir, si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

##### Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes, continuación

- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

##### Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la Referencia al Marco Conceptual, que modifica la NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para los Reportes Financieros con una referencia a la última versión emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

#### (b) Activos y pasivos financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

##### (ii) Clasificación y medición posterior

###### (ii.1) Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Activos y pasivos financieros

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

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

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

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

##### (ii) Clasificación y medición posterior, continuación

###### (ii.1) Activos financieros, continuación

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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 ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (c) 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) Medición del valor razonable

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

##### (v) Medición del valor razonable, continuación

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

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

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

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

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

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

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



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

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

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

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

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

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

##### (vii) Valorización de instrumentos financieros de la cartera de inversiones

###### (vii.1) Instrumentos de deuda mercado nacional

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

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

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

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

###### (vii.2) Instrumentos financieros derivados

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

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

###### (vii.2) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

###### (vii.3) Instrumentos de capitalización mercado nacional

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (d) Valor neto diario del Fondo

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

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

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

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

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

#### (e) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (f) Contabilización de intereses y reajustes

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, este tipo de Fondo contabilizará los intereses y reajustes que cada instrumento devenga al mismo día de la valorización.

#### (g) Conversión de aportes

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

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

#### (h) Conversión de rescates

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

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

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

#### (i) Remuneración

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

##### **Serie Clásica**

La remuneración de la Sociedad Administradora será de hasta un 3,5% anual, con IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (i) Remuneración, continuación

##### **Serie Familia Clásica**

La remuneración de la Sociedad Administradora según reglamento interno será de hasta un 2,98% anual, con IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

##### **Serie Web**

La remuneración de la Sociedad Administradora según reglamento interno será de hasta un 2,38% anual, exento de IVA, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

##### **Serie Apv**

La remuneración de la Sociedad Administradora según reglamento interno será de hasta un 2,45% anual, con IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

##### **Serie Alto Patrimonio**

La remuneración de la Sociedad Administradora según reglamento interno será de hasta un 2,30% anual, con IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

##### **Serie Wealth**

La remuneración de la Sociedad Administradora según reglamento interno será de hasta un 1,96% anual, con IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (i) Remuneración, continuación

##### **Serie SBK**

La remuneración de la Sociedad Administradora según reglamento interno será de hasta un 0,00 anual, con IVA incluido, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

#### (j) Efectivo y efectivo equivalente

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

#### (k) Cuotas en circulación

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

##### **Serie Clásica**

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

##### **Serie Familia Clásica**

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

##### **Serie Web**

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

##### **Serie Apv**

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

##### **Serie Alto Patrimonio**

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

##### **Serie Wealth**

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. Aportes efectuados por inversionistas que \$ 1.000.- Pesos chilenos. Pesos chilenos. Página 15 de 22 Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa tengan un saldo consolidado igual o superior a \$250.000.000.

##### **Serie SBK**

Aportes efectuados exclusivamente por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. en representación de los Fondos que administra.

#### (l) Reconocimientos de gastos

En relación a los fondos que invierten en instrumentos de capitalización y que no estén acogidos al beneficio tributario del Artículo N°107 de la Ley de Impuesto a la Renta, el registro de los dividendos percibidos se registrará en resultado, el cuarto día hábil anterior a la fecha de pago.

Este Fondo Mutuo salvo la remuneración que deberá pagar a la Sociedad Administradora no tendrán ningún otro tipo de gastos, ésta se devengará diariamente sobre la base del valor diario del patrimonio del Fondo y el porcentaje de remuneración establecido en el reglamento interno.

#### (m) Tributación

Los aportes de la serie APV del Fondo podrán destinarse a constituir un plan de Ahorro Previsional Voluntario, en los términos de las letras a) o b) del artículo 20 L del Decreto Ley N° 3.500 o aquella que la modifique o reemplace. Los rescates o retiros de las inversiones podrán acogerse al artículo 108 de la Ley de Impuesto a la Renta, en la medida que no hayan optado por los beneficios establecidos en las letras precedentes.

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



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (m) Tributación, continuación

Con todo, los partícipes no podrán acogerse simultáneamente a 2 o más de los beneficios tributarios indicados precedentemente para un mismo aporte.

#### (n) Garantías

Por no tratarse de un Fondo Mutuo Estructurado Garantizado este Fondo no contempla el establecimiento de garantías.

#### (o) Segmentos de negocios

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada.

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

### (3) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2021, descritas en la Nota 2(a) "Normas, Enmiendas e interpretaciones" que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

##### Instrumentos elegibles

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en la Letra B, Número 3: Características y diversificación de las inversiones, del presente reglamento. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de 2002 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

##### Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones

Para el componente de inversión en instrumentos de deuda, la duración de la cartera de inversiones del fondo será de 0 a 1 año. El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

Riesgo de Crédito: Deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.

Riesgo de Tasa: Se refiere al efecto que producen los cambios de tasa de interés en la valorización de los instrumentos de deuda.

Riesgo de Inflación: Es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.

Riesgo de Mercado: Riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.

Riesgo de tipo de cambio: Originado por la valorización en pesos chilenos de inversiones en monedas extranjeras.

##### Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional

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

## **FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(4) Política de inversión del Fondo, continuación**

#### **(a) Política de inversiones, continuación**

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

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

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

#### **Mercados a los cuales dirigirá las inversiones**

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

#### **Requisitos de información, regulación y supervisión**

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

##### (ix) Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Instrumentos de capitalización, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	90	100
Acciones que pertenezcan a emisores cuyos principales activos o sus ingresos o su casa Matriz, se encuentren localizados en Europa, sin perjuicio del país en que se transen.	60	100
<b>Instrumentos de Capitalización</b>	-	-
<b>Instrumentos de Capitalización Nacional</b>	-	-
Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	40
Acciones de Sociedades Anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones se encuentren registradas en una bolsa de valores del país	-	40
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a Sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	-	40
Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión	-	40
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión	-	40
Cuotas de Fondos Mutuos de otras Administradoras constituidas en Chile.	-	40
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero	-	40
Títulos representativos de índices accionarios	-	40
Títulos representativos de índices de deuda.	-	10
<b>Instrumentos de Capitalización Extranjera</b>		
Acciones de transacción bursátil, emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADRs y GDRs	-	100
Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADRs, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser considerados de transacción bursátil siempre que dichas acciones estén inscritas en un Registro de Valores del país emisor que permita su oferta pública.	-	100
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	-	40
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	-	40
Cuotas de Fondos de Inversión	-	40
Títulos representativos de Índices accionarios	-	40
Títulos representativos de Índices de deuda	-	10

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

Tipo de instrumento	%	%
	Mínimo	Máximo
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA</b>		
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES EXTRANJEROS</b>		
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Banco Centrales	-	10
Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	-	10
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades o corporaciones extranjeras	-	10
Otros valores de oferta pública, de deuda, de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	10
<b>INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES</b>	-	10
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	-	10
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	10
Instrumentos emitidos y garantizados por Bancos que operen en el país.	-	10
Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas.	-	10
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	10

El Fondo podrá mantener como disponible, ocasionalmente y por causas de las propias operaciones del Fondo hasta un 10% del activo total, temporalmente, y por un período inferior a 30 días.

#### (x) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

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

Con la excepción de:

- (i) Instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile, Y;
- (ii) Cuotas de un fondo nacional o extranjero, en cuyo caso el límite máximo será según lo establecido en la NCG N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, pudiendo ir desde el 25% y hasta el 100%, en función de la diversificación de las carteras que posean tales fondos y patrimonios separados.

En títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045. 25% Por grupo empresarial. 30% Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o personas relacionadas 100%.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Política de Inversiones, continuación

##### (x) Límites máximos por instrumentos, continuación

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

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

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

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

##### (xi) Tratamiento de excesos de inversión

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

- (i) Los excesos de inversión producidos por fluctuaciones de mercado, disminución del patrimonio administrado o por otra causa justificada ajena a la gestión de esta sociedad administradora, deberá procederse a la regularización en la forma y plazo establecido en la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, o aquella que la modifique o reemplace, sin que el plazo que fije pueda superar los 12 meses contado desde la fecha que se produzca el exceso. Página 11 de 22 Fondo Mutuo Scotia Acciones Europa
- (ii) 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 de los instrumentos o valores excedidos, se cumple con los límites de inversión que se hubiesen excedidos.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Política de Inversiones, continuación

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

##### (xii.1) Inversiones de derivados

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados, en las siguientes condiciones: < El fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgos e inversión. < Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el fondo serán forwards.

Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.

- Los activos objeto de los contratos serán monedas.
- Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC).

No se contemplan para este fondo límites adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos que determina la Norma de Carácter General N° 376 o aquella que la modifique y/o reemplace, de la Comisión para el Mercado Financiero. El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de otras inversiones, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y las inversiones objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto. Límites específicos para derivados sobre monedas:

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Política de Inversiones, continuación

##### (xii) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

##### (xii.1) Inversiones de derivados, continuación

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

##### (xii.2) Venta corta y préstamo de valores

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

##### (xii.3) Adquisición de instrumentos con retroventa

La Administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de compra con retroventa, dentro o fuera de bolsa (OTC). Estas operaciones sólo podrán efectuarse con Bancos Nacionales, Sociedades Financieras Nacionales que tengan una clasificación de riesgo para sus títulos nacionales de deuda de largo y corto plazo, a lo menos equivalente a las categorías nacionales B y N-4 respectivamente, de acuerdo a la definición señalada en el artículo 88 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores y Corredoras de Bolsa que sean filial de un Banco Nacional o Extranjero que opere en el país

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

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

La adquisición de instrumentos con retroventa realizará en el mercado nacional.

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



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

La Política de Liquidez del Fondo define como un componente esencial de ésta la mantención de activos fácilmente liquidables, la cual está definida para instrumentos de deuda y/o instrumentos de capitalización, cuyo propósito es contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones por las operaciones que realice, el pago rescate de cuotas, el pago de beneficios y el asegurar la continuidad de las operaciones bajo eventos especiales de iliquidez.

Activos de Alta Liquidez (AAL):

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

AAL: Caja + Activos de Deuda AAA + Vencimientos < 30 días + ETF's, acciones nacionales, acciones internacionales, ADR's y fondos internacionales, siempre y cuando éstos posean fechas de liquidación máxima de 2 días.

El porcentaje que el Fondo mantendrá en este tipo de activos definidos como AAL, será de a lo menos un 20% del activo total del Fondo.

#### (c) Política de endeudamiento

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

#### (k) Política de votación

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

La Administradora considerará además factores como la existencia de un controlador definido y de preferencias en favor de una determinada clase o serie de acciones, la participación de otros inversionistas institucionales, el porcentaje de acciones en posesión de accionistas minoritarios y si el porcentaje de acciones en posesión del Fondo en forma individual o en conjunto con otros Fondos administrados por la misma Administradora, es al menos el 4% de las acciones con derecho a voto emitidas por la respectiva sociedad, o el porcentaje menor que determine la Comisión para el Mercado Financiero por norma de carácter general

### (5) Juicios y estimaciones contables críticas

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

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

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

### (6) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	Tipo de moneda	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo en bancos	\$	462.860	35.656
Dólar	US\$	40.782	46.416
Euro	EU	47.800	8.748
Libra Esterlina	GBP	194	2.740
Franco Suizo	CHF	246	-
Corona Sueca	SEK	4	-
Totales		<u>551.886</u>	<u>93.560</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (a) Activos

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

	<b>2021</b> <b>M\$</b>	<b>2020</b> <b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización.	8.407.187	2.133.827
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>8.407.187</u>	<u>2.133.827</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

#### (b) Composición de la cartera

Instrumentos	2021				2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	7.789.491	7.789.491	86,9360	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	618.696	618.696	6,9050	-	2.133.827	2.133.827	95,8000
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	8.408.187	8.408.187	93,8410	-	2.133.827	2.133.827	96,8000
Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o pagarés de bancos 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	8.408.187	8.408.197	93,8410	-	2.133.827	2.133.827	95,8000

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

	2021 M\$	2020 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	2.133.827	2.630.361
Intereses y reajustes	(279)	(37)
Diferencias de cambios	-	-
Aumento/(disminución) neto por cambios en el valor razonable	1.175.423	(31.605)
Compras	16.934.316	582.274
Ventas	(11.798.490)	(1.022.624)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(20.634)	(24.542)
Otros movimientos	(15.976)	-
Totales	<u>8.408.187</u>	<u>2.133.827</u>

(\*) Los movimientos de compras y ventas presentados en esta nota, incluyen los efectos originados por la modificación y fusión de series del fondo revelados en nota 1.a.1.5. Fusión de fondos por absorción

### (8) Activos financieros a costo amortizados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

### (9) Cuentas por cobrar a intermediarios

	2021 M\$	2020 M\$
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Total cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>

### (10) Otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no registra operaciones de compra con retroventa.

### (11) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros activos.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

**(12) Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado, continuación**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Obligación compensación posición venta	-	-
Totales	-	-

Detalle contrapartes derivados (forwards) en posición pasiva es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero	-	-
Liquidación Forwards	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	-	-

**(13) Cuentas por pagar a intermediarios**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Por compras de instrumentos financieros	-	-
Total cuentas por pagar	-	-

**(14) Rescates por pagar**

Corresponde a los rescates pendientes de pago al cierre de los estados financieros:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Rescate por pagar	-	11.150
Total rescates por pagar	-	11.150

## **FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA**

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(15) Partes relacionadas, continuación**

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

#### **Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020**

- Para la Serie Clásica es hasta 3,50% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Familia Clásica es hasta 2,98% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Web es hasta 2,38% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta 2,45% anual exento de IVA.
- Para la Serie Alto Patrimonio es hasta 2,30% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Wealth es hasta 1,96% anual con IVA incluido.
- Para la Serie SBK es hasta 0,00% anual con IVA incluido.

#### **(a) Remuneración por administración**

Al 31 de diciembre de 2021 el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$121.625 (M\$34.898 en 2020), adeudándose M\$3.091 (M\$381 en 2020) por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

**2021**

Tenedor	%	N° de cuotas a comienzo 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 APV</b>					
Personas relacionadas	6,4055	11.012,6995	-	-	11.012,6995
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE FAMILIA CLASICA</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE CLASICA</b>					
Personas relacionadas	0,0005	-	14,0203	-	14,0203
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE WEB</b>					
Personas relacionadas	0,0052	-	18,5197	-	18,5197
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE ALTO PATRIMONIO</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE WEALTH</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE SBK</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (15) Partes relacionadas, continuación

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

2020

Tenedor	%	N° de cuotas a comienzo 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 APV</b>					
Personas relacionadas	6,2754	11.012,6995	-	-	11.012,6995
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE GLOBAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE INVERSIONISTA</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE PATRIMONIAL</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE PERSONA</b>					
Personas relacionadas	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por pagar.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (17) Otros pasivos, continuación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros pasivos.

### (18) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	(279)	(37)
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
	(279)	(37)
Total cuentas por pagar	(279)	(37)

### (19) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie Clásica, Serie Familia Clásica, Serie Web, Serie Apv y Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth, Serie SBK, 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 2021 y 2020, las cuotas en circulación y su respectiva valorización en la moneda del Fondo (pesos chilenos), se componen de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2021

<b>Serie</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>N° de cuotas en circulación</b>	<b>Monto total M\$</b>
Serie APV	1.672,8260	171.925,2158	287.601
Serie Familia Clásica	1.254,3050	2.222.651,3214	2.787.883
Serie Clásica	1.896,6178	2.636.591,1234	5.000.605
Serie Web	1.145,4554	354.831,6772	406.444
Serie Alto Patrimonio	1.146,4105	221.512,7625	253.945
Serie Wealth	1.038,1098	212.409,5325	220.504
Serie SBK	-	-	-
Totales		5.819.921,6328	8.956.982

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (19) Cuotas en circulación, continuación

Al 31 de diciembre de 2020

<b>Serie</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Nº de cuotas en circulación</b>	<b>Monto total M\$</b>
Serie APV	1.270,5220	175.489,8168	222.963
Serie Global	1.323,7641	391.253,9328	517.928
Serie Inversionista	960,6441	284.926,7626	273.713
Serie Patrimonial	1.044,6366	15.875,0601	16.584
Serie Persona	1.460,8242	810.958,5436	1.184.668
Totales		<u>1.678.504,1159</u>	<u>2.215.856</u>

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la Serie Clásica sin monto mínimo, Serie Familia Clásica sin monto mínimo, Serie Web sin monto mínimo, Serie APV, Serie Alto Patrimonio Saldo consolidado igual o superior a \$100.000.000, Serie Wealth saldo consolidado igual o superior a \$250.000.000 y serie SBK sin monto mínimo. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos y rescates superiores a 25% del patrimonio 15 días hábiles.

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 27 a los Estados Financieros, el Fondo invierte las suscripciones recibidas de acuerdo a la política de inversiones incluida en el reglamento interno y que se describe en Nota 4 a los Estados Financieros.

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (19) Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio 2021, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>2021</b>	<b>Serie APV</b>	<b>Serie Familia Clásica</b>	<b>Serie Clásica</b>	<b>Serie Web</b>	<b>Serie Alto Patrimonio</b>	<b>Serie Wealth</b>	<b>Serie SBK</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	175.489,8168	692.055,7555	810.958,5436	-	-	-	-	1.678.504,1159
Cuotas suscritas	19.418,7043	1.496.238,1348	2.181.200,4439	412.307,5642	221.512,7625	262.055,6325	-	4.592.733,2422
Cuotas suscritas por absorción	-	1.080.220,0135	-	-	-	-	-	1.080.220,0135
Cuotas rescatadas	(22.983,3053)	(1.045.862,5824)	(355.567,8641)	(57.475,8870)	-	(49.646,1000)	-	(1.531.535,7388)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>171.925,2158</b>	<b>2.222.651,3214</b>	<b>2.636.591,1234</b>	<b>354.831,6772</b>	<b>251.512,7625</b>	<b>212.409,5325</b>	<b>-</b>	<b>5.819.921,6328</b>

Durante el ejercicio 2020, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

<b>2020</b>	<b>Serie APV</b>	<b>Serie Global</b>	<b>Serie Inversionista</b>	<b>Serie Patrimonial</b>	<b>Serie Personas</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	195.871,8550	604.012,3323	283.965,6398	14.798,1918	893.149,4832	1.991.797,5018
Cuotas suscritas	14.842,7045	301.779,4407	62.390,4480	10.517,9961	408.990,2943	798.520,8836
Cuotas rescatadas	(35.224,7427)	(514.537,8404)	(61.429,3253)	(9.441,1278)	(491.181,2336)	(1.111.814,2698)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<b>175.489,8168</b>	<b>391.253,9326</b>	<b>284.926,7625</b>	<b>15.875,061</b>	<b>810.958,5439</b>	<b>1.678.504,1159</b>

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (20) Distribución de beneficios a los partícipes, continuación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee distribución de beneficios a los partícipes.

### (21) Rentabilidad del Fondo

#### (a) Rentabilidad nominal

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

Al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual %						
	Serie APV	Serie Familia Clásica	Serie Clásica	Serie Web	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie SBK
Enero	1,2528	1,1720	1,1290	-	-	-	-
Febrero	0,1920	0,1198	0,0814	-	-	-	-
Marzo	3,6767	3,5734	3,5090	-	-	-	-
Abril	2,8110	2,7053	2,6379	-	-	-	-
Mayo	5,4492	5,3118	5,2558	-	-	-	-
Junio	(1,4573)	(1,5394)	(1,5808)	-	-	-	-
Julio	5,5828	5,5353	5,4887	5,5891	3,2334	-	-
Agosto	2,2382	2,1922	2,1470	2,2443	2,2512	-	-
Septiembre	(0,2113)	(0,2547)	(0,2974)	(0,2055)	(0,1990)	-	-
Octubre	4,9048	4,8576	4,8113	4,9111	4,9182	0,0301	-
Noviembre	(2,5516)	(2,5940)	(2,6356)	(2,5460)	(2,5395)	(2,5123)	-
Diciembre	6,4099	6,3620	6,3150	6,4162	6,4234	6,4541	-

Al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual %				
	Serie APV	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie Persona
Enero	3,7914	3,8151	3,7235	3,6825	3,6513
Febrero	(5,5360)	(5,5157)	(5,4416)	(5,6287)	(5,5539)
Marzo	(13,3641)	(13,3443)	(13,2716)	(13,4550)	(13,3817)
Abril	3,7431	3,7661	3,8503	3,6377	3,7227
Mayo	1,5959	1,6191	1,7044	1,4892	1,5752
Junio	6,7753	6,7990	6,8857	6,6669	6,7543
Julio	(5,0070)	(4,9853)	(4,9056)	(5,1068)	(5,0264)
Agosto	6,6433	6,6677	6,7571	6,5313	6,6216
Septiembre	(1,6414)	(1,6196)	(1,5989)	(1,7413)	(1,6930)
Octubre	(7,6867)	(7,6656)	(7,7602)	(7,7836)	(7,7992)
Noviembre	13,9547	13,9800	13,8670	13,8390	13,8203
Diciembre	(2,1614)	(2,1390)	(2,2393)	(2,2641)	(2,2807)

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (21) Rentabilidad del Fondo, continuación

#### (b) Rentabilidad nominal acumulada

Al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie APV	31,6645	29,0757	72,0717
Serie Familia Clásica	30,5692	28,6111	68,5027
Serie Clásica	29,8320	26,4051	64,7886
Serie Web	-	-	-
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Wealth	-	-	-
Serie SBK	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie APV	(1,96620)	30,68950	15,86460
Serie Inversionista	(1,49960)	29,05240	12,43960
Serie Patrimonial	(3,17420)	27,49260	11,63750
Serie Global	(1,70110)	31,39620	16,80620
Serie Persona	(2,63950)	26,92440	10,03390

#### (c) Rentabilidad real acumulada

	Serie APV	
	2021	2020
Rentabilidad anual	23,5015	(4,5305)
Rentabilidad 24 meses	17,6064	11,3219
Rentabilidad 36 meses	53,0502	2,2198

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (22) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009), continuación

Al 31 de diciembre de 2021 el detalle de la custodia es el siguiente:

2021	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	8.408.187	100,00	93,8406
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	8.408.187	100,00	93,8406

Al 31 de diciembre de 2020 el detalle de la custodia es el siguiente:

2020	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	2.133.827	100,0000	95,8000
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	2.133.827	100,0000	95,8000

### (23) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee excesos de inversión.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Al 31 de diciembre de 2021 el detalle de las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (desde/hasta)</b>
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	10.000	10-01-2022/10-01-2023

Al 31 de diciembre de 2020 el detalle de las garantías constituidas por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (desde/hasta)</b>
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	10.000	10-01-2021/10-01-2022

### (25) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee garantía Fondos Mutuos estructurados garantizados.

### (26) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee otros gastos de Operación.



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Otros gastos de operación, continuación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la información estadística del Fondo por cada serie se detalla en los siguientes cuadros:

#### 2021

##### SERIE APV

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1286,4387	2.232.409	245	203
Febrero	1288,9093	2.214.355	224	203
Marzo	1336,2989	2.283.017	251	203
Abril	1373,8619	2.356.888	248	202
Mayo	1448,7257	4.075.857	261	201
Junio	1427,6137	9.641.119	414	201
Julio	1507,3149	3.918.920	549	202
Agosto	1541,0515	4.412.802	584	201
Septiembre	1537,7955	5.363.243	531	200
Octubre	1613,2216	6.492.732	533	200
Noviembre	1572,0591	8.297.625	536	201
Diciembre	1672,8260	8.960.073	578	202
Total Serie			4.954	

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

##### SERIE FAMILIA CLÁSICA

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	971,9025	2.232.409	526	51
Febrero	973,0672	2.214.355	478	51
Marzo	1007,8385	2.283.017	593	51
Abril	1035,1039	2.356.888	607	52
Mayo	1090,0866	4.075.857	767	55
Junio	1073,3062	9.641.119	6.745	306
Julio	1132,7169	3.918.920	3.699	114
Agosto	1157,5480	4.412.802	3.481	123
Septiembre	1154,5992	5.363.243	3.520	130
Octubre	1210,6851	6.492.732	4.324	151
Noviembre	1179,2797	8.297.625	5.218	186
Diciembre	1254,3050	8.960.073	6.455	198
Total Serie			36.413	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Información estadística, continuación

#### 2021, continuación

#### SERIE CLÁSICA

Mes	Valor cuota (*)	Total de activos (*)	Remuneración devengada acumulada mensual	N° participes (*)
Enero	1477,3170	2.232.409	2.787	238
Febrero	1478,5201	2.214.355	2.438	236
Marzo	1530,4010	2.283.017	3.200	242
Abril	1570,7707	2.356.888	3.253	239
Mayo	1653,3276	4.075.857	3.687	253
Junio	1627,1918	9.641.119	4.541	269
Julio	1716,5039	3.918.920	5.591	290
Agosto	1753,3580	4.412.802	6.509	309
Septiembre	1748,1438	5.363.243	7.272	344
Octubre	1832,2521	6.492.732	9.606	394
Noviembre	1783,9605	8.297.625	11.581	426
Diciembre	1896,6178	8.960.073	14.185	446
Total Serie			74.650	

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

#### SERIE WEB

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	977,2033	9.641.119	42	3
Julio	1031,8201	3.918.920	132	4
Agosto	1054,9769	4.412.802	331	15
Septiembre	1052,8085	5.363.243	442	19
Octubre	1104,5127	6.492.732	638	24
Noviembre	1076,3921	8.297.625	713	32
Diciembre	1145,4554	8.960.073	776	33
Total Serie			3.074	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Información estadística, continuación

#### 2021, continuación

##### SERIE ALTO PATRIMONIO

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	1032,3344	3.918.920	317	1
Agosto	1055,5743	4.412.802	411	1
Septiembre	1053,4739	5.363.243	398	1
Octubre	1105,2854	6.492.732	419	1
Noviembre	1077,2162	8.297.625	417	1
Diciembre	1146,4105	8.960.073	439	2
Total Serie			2.401	

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

##### SERIE ALTO WEALTH

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1000,3014	6.492.732	2	1
Octubre	975,1710	8.297.625	7	1
Noviembre	1038,1098	8.960.073	124	4
Diciembre				
Total Serie			133	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Información estadística, continuación

#### 2021, continuación

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Información estadística, continuación

#### 2020, continuación

SERIE APV				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1345,1406	2.817.001	279	214
Febrero	1270,6740	2.613.599	253	212
Marzo	1100,8599	2.165.685	222	209
Abril	1142,0662	2.072.309	209	207
Mayo	1160,2919	2.133.955	211	206
Junio	1238,9055	2.312.117	226	205
Julio	1176,8730	2.287.550	239	203
Agosto	1255,0557	2.403.630	236	203
Septiembre	1234,4553	2.193.011	222	203
Octubre	1139,5665	1.974.142	232	204
Noviembre	1298,5901	2.401.684	228	203
Diciembre	1270,5220	2.227.387	239	204
Total Serie			2.796	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Información estadística, continuación

#### 2020, continuación

#### SERIE GLOBAL

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1398,0504	2.817.001	705	24
Febrero	1320,9377	2.613.599	667	24
Marzo	1144,6681	2.165.685	610	26
Abril	1187,7769	2.072.309	458	26
Mayo	1207,0078	2.133.955	478	28
Junio	1289,0719	2.312.117	516	29
Julio	1224,8076	2.287.550	557	30
Agosto	1306,4736	2.403.630	575	30
Septiembre	1285,3136	2.193.011	447	29
Octubre	1186,7867	1.974.142	428	29
Noviembre	1352,6990	2.401.684	498	30
Diciembre	1323,7641	2.227.387	437	28
Total Serie			6.376	

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

#### SERIE INVERSIONISTA

Mes	Valor cuota (*)	Total de activos (*)	Remuneración devengada acumulada mensual	N° participes (*)
Enero	1011,5840	2.817.001	491	48
Febrero	956,5375	2.613.599	-	47
Marzo	829,5898	2.165.685	-	45
Abril	861,5316	2.072.309	-	49
Mayo	876,2152	2.133.955	-	50
Junio	936,5484	2.312.117	-	52
Julio	890,6051	2.287.550	-	52
Agosto	950,7843	2.403.630	0	51
Septiembre	935,5821	2.193.011	154	52
Octubre	862,9790	1.974.142	485	51
Noviembre	982,6482	2.401.684	476	52
Diciembre	960,6441	2.227.387	512	53
Total Serie			2.117	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Información estadística, continuación

#### 2020, continuación

##### SERIE PATRIMONIAL

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1118,6119	2.817.001	33	5
Febrero	1055,6488	2.613.599	29	5
Marzo	913,6114	2.165.685	12	4
Abril	946,8455	2.072.309	11	5
Mayo	960,9463	2.133.955	13	5
Junio	1025,0116	2.312.117	21	6
Julio	972,6666	2.287.550	24	7
Agosto	1036,1944	2.403.630	27	7
Septiembre	1018,1507	2.193.011	29	8
Octubre	938,9020	1.974.142	32	8
Noviembre	1068,8364	2.401.684	33	8
Diciembre	1044,6366	2.227.387	35	8
Total Serie			301	

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

##### SERIE PERSONA

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1555,2133	2.817.001	3.287	240
Febrero	1468,8379	2.613.599	1.683	240
Marzo	1272,2825	2.165.685	1.369	219
Abril	1319,6460	2.072.309	1.288	230
Mayo	1340,4330	2.133.955	1.340	232
Junio	1430,9700	2.312.117	1.377	233
Julio	1359,0443	2.287.550	1.500	243
Agosto	1449,0345	2.403.630	1.567	247
Septiembre	1424,5025	2.193.011	1.864	246
Octubre	1313,4022	1.974.142	2.695	240
Noviembre	1494,9186	2.401.684	2.607	239
Diciembre	1460,8242	2.227.387	2.730	235
Total Serie			23.307	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(27) Administración de riesgos, continuación**

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgos desarrollados por Scotia Administradora General de Fondos Chile 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.

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 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 ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se define, como la pérdida potencial por cambios en los factores de mercado que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, como lo pueden ser las tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, índices, entre otros.

Cabe mencionar que el riesgo de mercado se encuentra en el precio o valor cuota de cada fondo y que es el participe quien asume esta volatilidad.

Con el fin de mitigar los posibles riesgos de mercado la Administradora General de Fondos 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 precio

##### (i.1) Exposición global de precios de mercado

Las inversiones del Fondo se encuentran compuestas por distintos instrumentos de deuda e instrumentos de capitalización, que se encuentran expuestos al riesgo de precio o pérdidas potenciales sujetas a la variación de los precios de mercado.

Los instrumentos de deuda y de capitalización a valor razonable con efecto en resultado, excluyendo los saldos de caja son los siguientes:

Fondos	Valor razonable	
	2021 M\$	2020 M\$
Scotia Acciones Europa	<u>8.408.187</u>	<u>2.133.827</u>
Totales	<u><u>8.408.187</u></u>	<u><u>2.133.827</u></u>

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera

Año 2021 Fondo	Acciones Extranjeras M\$	ETF M\$	Total M\$
Scotia Acciones Europa	7.789.491	618.696	8.408.187

  

Año 2020 Fondo	Acciones Nacionales M\$	ETF M\$	Total M\$
Scotia Acciones Europa	-	2.133.827	2.133.827

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos definidos como derivados.

La separación por instrumento es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2021 M\$	2020 M\$
Scotia Acciones Europa	RV	8.408.187	2.133.827
	TOTAL	8.408.187	2.133.827

El Fondo también administra su exposición al Riesgo de Precios analizando la cartera de inversión por sector industrial y haciendo una evaluación comparativa de la ponderación de la competencia. El siguiente cuadro es un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión:

#### Año 2021

Fondo	Alimentos M\$	Banco M\$	Celulosa M\$	Consumo M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$
Scotia Acciones Europa	-	-	-	4.453.608	-	1.850.715	-

  

Fondo	Otros M\$	Retail M\$	Servicios básicos M\$	Telecom M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Totales M\$
Scotia Acciones Europa	1.655.287	-	-	448.577	-	-	8.408.187

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

(i) Riesgo de precio, continuación

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

#### Año 2020

Fondo	Alimentos M\$	Banco M\$	Celulosa M\$	Construcción M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$
Scotia Acciones Europa	-	-	-	-	-	-	-

  

Fondo	Otros M\$	Retail M\$	Servicios básicos M\$	Telecom M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Totales M\$
Scotia Acciones Europa	2.133.827	-	-	-	-	-	2.133.827

#### (c) Riesgos de crédito

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

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

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

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

#### Detalle clasificación por Fondo al 2021

Fondo	N-1 M\$	N-2 M\$	N-3 M\$	N-4 M\$	NA M\$	Total M\$
Scotia Acciones Europa	-	-	-	-	8.408.187	8.408.187

#### Detalle clasificación por Fondo al 2020

Fondo	N-1 M\$	N-2 M\$	N-3 M\$	N-4 M\$	NA M\$	Total M\$
Scotia Acciones Europa	-	-	-	-	2.133.827	2.133.827

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### (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.

##### (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.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

##### (ii) Exógenas, continuación

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.

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 2021

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 M\$
Scotia Acciones Europa	8.408.187	-	-	-	8.408.187

#### Año 2020

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 M\$
Scotia Acciones Europa	2.133.827	-	-	-	2.133.827

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

##### (ii) Exógenas, continuación

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

#### Año 2021

	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 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	3.091	-	-	-	3.091
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	3.091	-	-	-	3.091

#### Año 2020

	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 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	11.150	-	-	-	11.150
Remuneraciones Sociedad Administradora	381	-	-	-	381
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	11.531	-	-	-	11.531

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Partícipes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

La Administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación y además cuenta con una política de administración de capital apropiada para la inversión de su capital.

A continuación, se presenta estadísticas de rescates e inversiones para el año 2021 y 2020:

#### Año 2021

Inversiones	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
Scotia Acciones Europa	4.015	8.537	2.112	1.936

Rescates	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
Scotia Acciones Europa	49.624	1.634.097	1	152.573

#### Año 2020

Inversiones	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
Scotia Acciones Europa	2.230	2.799	1.723	274

Rescates	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
Scotia Acciones Europa	20.098	168.271	1.000	41.302

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

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 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.

El procedimiento de valorización de instrumentos es un proceso de ejecución diaria de responsabilidad de la Gerencia de Back Office Fondos Mutuos, 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 lo 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.



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

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.

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 2021 y 2020:

#### Año 2021

Valor razonable Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Acciones y Derechos Preferentes	Scotia Acciones Europa	7.541.064	-
Otros Títulos de Capitalización	Scotia Acciones Europa		867.123
			-

#### Año 2020

Valor razonable Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Otros Títulos de Capitalización	Scotia Acciones Europa	2.133.827	-

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

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). 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.

Al 31 de diciembre de 2021, no existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el ejercicio terminado.

#### (g) Modelo de valorización

##### (i) Instrumentos de deuda nacional

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

##### (ii) Metodología de valorización

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

Si en el día de la valorización existen una o más “transacciones válidas” en 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.

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.

##### (ii.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.

##### (ii.2) Valorización por modelo

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

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

##### (ii.2) Valorización por modelo, continuación

##### (ii.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".

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

##### (ii.2.2) Spread modelo

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

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

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

##### (ii.2.3) Tasa modelo

Finalmente, para valorizar el instrumento se suma a la "TIR base" correspondiente el "Spread modelo".

TIRMod : TIRBASE+Smodi

TIRBASE : TIRbase" correspondiente al instrumento.

SMod i : Spread Modelo" estimado para el instrumento.

TIRMod : Tasa de valorización estimada para el instrumento.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

##### (iii.1) Familia de papeles

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

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

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

##### (iii.2) Categorías

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

- Tipo de instrumento.
- Plazo al vencimiento.

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (27) Administración de riesgos, continuación

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

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.2) Categorías, continuación

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	Curva BR
BCP	Cero Nominal
PDBC	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
Letras Hipotecarias en pesos	Cero Nominal

(iii.4) TIR Base

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

(iii.5) Spread

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

(iii.6) Clases de Spread

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

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **(28) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido sanciones que afecten al Fondo y a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

### **(29) Hechos relevantes**

#### **Autorización**

Mediante Resolución Exenta N°02, emitida con fecha 2 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 2 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 su 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 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 Fabio Valdivieso Rojas como Gerente General de la Sociedad, quien asumió el cargo en esa misma sesión, en reemplazo de don Gabriel Garrido González.

Con fecha 30 de noviembre de 2020 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. informa que, en Sesión Ordinaria de Directorio de esa fecha, ha designado a don Fabio Valdivieso Rojas como Gerente General de la Sociedad, quien asumió el cargo en esa misma sesión, en reemplazo de don Álvaro Ramírez Figueroa.

## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **Impactos por pandemia COVID-19**

El nivel de actividad continúa recuperándose ante la moderación de las restricciones a la movilidad, y los apoyos monetarios provenientes de los retiros de fondos previsionales, así como las transferencias directas fiscales. Estas últimas han llevado a expansiones importantes del consumo privado con impactos sobre la inflación, que terminaría en torno a 7,2%. Cabe mencionar que la inversión privada también ha mostrado un destacable dinamismo a pesar de los altos niveles de incertidumbre política en un trimestre donde se llevó a cabo la elección presidencial.

Tanto el Banco Central como agentes privados han elevado la proyección de crecimiento del PIB 2021 hasta el rango entre 11,5-12%, con una relevante recuperación del empleo asalariado que se ha mantenido. El Instituto Emisor dejó la tasa de referencia en 4% en diciembre, anticipando nuevas alzas. A pesar de lo anterior, no se han observado nuevos aumentos relevantes en las tasas de interés de largo plazo para la formación de precios de créditos a esos plazos. Se termina el trimestre con en torno a 500 mil empleos aun por recuperar respecto a los niveles previo al COVID en febrero 2020.

En este contexto, el Gobierno Corporativo de Scotiabank y sus filiales han continuado implementando planes de acción para enfrentar esta emergencia sanitaria, tanto de cara a sus clientes como a sus colaboradores, cuyo cuidado y protección ha sido la prioridad desde el inicio de la crisis.

Asimismo, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. ha mantenido una adecuada posición de liquidez, gracias al monitoreo de límites internos de cobertura de liquidez. Esto ha permitido enfrentar eficientemente las complejidades del mercado bajo este nuevo escenario.

Durante el año 2021 los apoyos monetarios provenientes de los retiros de fondos previsionales, así como las transferencias directas fiscales, han generado expansiones importantes del consumo privado con impactos sobre la inflación y la variación de precios en el mercado interno. Si bien, Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. y sus fondos administrados no han estado exentos de las fluctuaciones de los mercados, la administradora mantiene un monitoreo continuo de los efectos en los activos y resultados con el propósito de efectuar un adecuado y oportuno reconocimiento de tales efectos en nuestros estados financieros.

A la fecha de los presentes estados financieros, la Administración continúa monitoreando los efectos que tendrá la expansión del COVID-19 para nuestros clientes, colaboradores y proveedores, en términos de deterioro de cuentas por cobrar, disminución de volúmenes transaccionales, adecuaciones de contratos de prestación de servicios, etc. para poder evaluar y proyectar los impactos financieros y económicos de esta pandemia.



## FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Partícipes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### (26) Hechos posteriores

Con fecha 7 de enero de 2022 Scotia Administración General de Fondos de Chile S.A. renovó la garantía desde el 10 de enero 2022 hasta el 10 de enero de 2023, por cada uno de los fondos administrativos, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.

La garantía constituida por este Fondo Mutuo, mediante Boleta de Garantía contratada con el Banco Scotiabank Chile, corresponde a la Boleta N°226859 por UF10.000.

Además de lo indicado en el párrafo precedente, entre el 1 de enero de 2022 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.

Actualmente nuestros fondos no se han visto afectados por temas de liquidez y que los movimientos de mercado han estado con volatilidad media dentro de lo esperado tanto en mercado USA como Europeo. Desde el inicio del conflicto Ruso-Ucraniano en principal índice Norteamérica S&P ha subido un 0,54% y el Eurostoxx 1,57% (24 de febrero al 16 de marzo).

Nuestros fondos han ido adaptando sus carteras, moderando el porcentaje de inversión en renta variable versus renta fija, reduciendo la ponderación hacia Europa y EE.UU. y no tenemos ni hemos tenido exposición directa a Rusia en ninguno de nuestros fondos administrados.

En el plano local, los riesgos también provienen de dos frentes:

- 1) el lado económico, con una inflación muy por sobre los rangos de tolerancia del Banco Central, con expectativas de que continúe la intensiva alza de tasas de Política Monetaria.
- 2) Político, con un resultado de la Convención Constitucional que aún es incierto y un nuevo gobierno pronto a asumir. En este frente, hemos percibido señales de moderación que han redundado en activos financieros que han permanecido estables (tasas de los instrumentos de deuda de largo plazo), o incluso apreciándose como la bolsa local y el peso contra el dólar, que afecta el valor de las inversiones extranjeras.

La administración de nuestros fondos asigna una gran ponderación a la liquidez de los instrumentos en que se invierten las carteras, junto con políticas establecidas de control y monitoreo diario de la liquidez y concentración de partícipes de todos nuestros fondos por parte de nuestro equipo de Riesgo de Mercado.

## **FONDO MUTUO SCOTIA ACCIONES EUROPA**

Estados de Cambios en los Activos Netos Atribuibles a los Participes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

Es posible que estos fondos tengan flujos de rescates, dados los retornos recientes y la incertidumbre que está afectando a los mercados globales, pero como se trata de carteras diversificadas, éstos se han podido compensar (parcialmente) su desempeño, con los retornos de los activos locales.

Sus carteras están compuestas de activos con gran liquidez y profundidad de mercado, por lo que no observamos dificultades para hacer frente a pagos de solicitudes de rescates.

Producto de lo anteriormente expuesto, no hemos realizado cambios en nuestra política de liquidez, pero seguimos atentos al desarrollo del conflicto y en permanente contacto con nuestras contrapartes internacionales y casa Matriz para evaluar constantemente nuestra estrategia.