

# **FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE**

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 DEUDA CHILE FLEXIBLE**

### 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 Deuda Chile Flexible:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Scotia Deuda Chile Flexible, 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 Deuda Chile Flexible 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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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	102.230	601.809
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(a)	12.538.526	20.721.064
Activo financiero a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10(a)	210	210
Otros activos	11	179	-
Total activo		12.641.145	21.323.083
 <b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	13	-	-
Rescates por pagar	14	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	15(a)	(2.313)	(2.316)
Otros documentos y cuentas por pagar	16	-	-
Otros pasivos	17	(5)	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		(2.318)	(2.316)
Activo neto atribuible a los partícipes		12.638.827	21.320.767

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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	1.155.840	650.488
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(c)	2.903.469	3.971.049
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(c)	(5.353.129)	(3.432.997)
Otros		-	-
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>(1.293.820)</u>	<u>1.188.540</u>
Gastos:			
Comisión de administración	15(a)	(287.840)	(290.066)
Otros gastos de operación	26	-	-
Total gastos de operación		<u>(287.840)</u>	<u>(290.066)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto		<u>(1.581.660)</u>	<u>898.474</u>
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		<u>(1.581.660)</u>	<u>898.474</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		<u>(1.581.660)</u>	<u>898.474</u>
Distribución de beneficios	20	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>(1.581.660)</u>	<u>898.474</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Año 2021

	Notas	Serie Clásica M\$	Serie Familia Clásica M\$	Serie Web M\$	Serie APV M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie Wealth M\$	Serie SBK M\$	Total series M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2021		20.707.492	-	-	613.275	-	-	-	21.320.767
Aportes de cuotas		6.419.968	19.934	1	57.395	-	-	-	6.497.298
Rescates de cuotas		(13.494.676)	(1.933)	-	(100.969)	-	-	-	(13.597.578)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(7.074.708)	18.001	1	(43.574)	-	-	-	(7.100.280)
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.548.313)	(22)	(1)	(33.324)	-	-	-	(1.581.660)
Distribución de beneficios:	20	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(1.548.313)	(22)	(1)	(33.324)	-	-	-	(1.581.660)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2021		12.084.471	17.979	-	536.377	-	-	-	12.638.827

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Continuación  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Año 2020

	Notas	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Persona M\$	Total series M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2020		663.280	12.675.376	14.625.010	27.963.666
Aportes de cuotas		37.700	1.598.028	2.387.021	4.022.749
Rescates de cuotas		(120.166)	(4.463.002)	(6.980.954)	(11.564.122)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(82.466)	(2.864.974)	(4.593.933)	(7.541.373)
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		32.461	450.832	415.181	898.474
Distribución de beneficios:	20	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		32.461	450.832	415.181	898.474
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2020		613.275	10.261.234	10.446.258	21.320.767

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(c)	(22.965.572)	(53.568.473)
Venta/cobro de activos financieros		28.969.743	61.082.768
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	7(c)	884.370	888.778
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(287.840)	(292.927)
Montos recibidos a Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
		<u>6.600.701</u>	<u>8.110.146</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		6.497.298	4.022.749
Rescates de cuotas en circulación		(13.597.578)	(11.564.122)
Otros		-	-
		<u>(7.100.280)</u>	<u>(7.541.373)</u>
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(499.579)	568.773
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6	601.809	33.036
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u>102.230</u>	<u>601.809</u>

(\*) Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de flujo, no incluyen los efectos originados por la fusión del Fondo Scotia Renta Chilena con el Fondo Scotia Deuda Chile Flexible, realizada el 15-08-2021, y por las modificaciones de series, las cuales se encuentran 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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (1) Información general

El Fondo Mutuo Scotia Deuda Chile Flexible (en adelante el "Fondo") se clasifica como un Fondo Libre inversión Nacional - Derivados, según Circular N°1.578. El Fondo fue depositado en el sistema SEIL de la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de julio de 2021, e inició sus operaciones el 15 de agosto de 2021. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur 2710, Piso 14.

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

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Deuda Chile Flexible (en adelante el "Fondo") es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales o jurídicas que deseen invertir en cuotas de fondos mutuos con un portfolio diversificado en instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, con una moderada tolerancia al riesgo.

El fondo invertirá como mínimo el 60% de su activo, en instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda de emisores nacionales.

A diferencia de los fondos tradicionales de deuda, este fondo podrá, por medio de los instrumentos disponibles en el mercado local (instrumentos de contado y derivados), adoptar distintas estrategias de duración, así como su posicionamiento de monedas (pesos chilenos versus unidades de fomento), de tal manera de poder contar con la mejor estrategia de inversiones de deuda dadas nuestras expectativas de mercado y proceso de inversión.

Fondo Mutuo dirigido al público en general, tanto a personas naturales como jurídicas, que tengan un horizonte de inversión de largo plazo, con un nivel riesgo medio, sujeto a los riesgos que los instrumentos de capitalización representativos de instrumentos de deuda e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo conllevan, lo que eventualmente puede implicar rentabilidades negativas en determinados plazos.

Los riesgos que se asume al invertir en este Fondo son principalmente: a) Riesgo de tasa, esto es, variaciones de valor por cambios en las tasas de interés en la valorización de los instrumentos de deuda. b) 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. c) Riesgo de inflación, es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación. d) Riesgo de liquidez, es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo. e) Riesgo de mercado, riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (1) Información general, continuación

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

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

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

### (1) Información general

#### (a) Antecedentes de la fusión

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. con fecha 15 de agosto de 2021, en virtud de lo establecido en el artículo 18 de la Ley 20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales, y los artículos 9 y 10 de la Ley 18.045 sobre Mercado de valores, informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Scotia Renta Chilena y Scotia Deuda Chile Flexible, siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

La fusión antes descrita se materializó en el plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación. En el proceso de fusión el fondo Scotia Deuda Chile Flexible incorporó al Fondo Scotia Renta Chilena siendo el primero el fondo continuador con fecha 15 de agosto de 2021.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (1) Información general, continuación

#### (b) Cuotas fusionadas

Los activos y pasivos del Fondo absorbido pasaron al Fondo absorbente y los aportes vigentes de los partícipes de cada serie del Fondo absorbido se traspasados a sus series continuadoras en el Fondo continuador, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Fondo Absorbido	Serie	Fondo Absorbente	Serie Continuadora
Scotia Renta Chilena	Persona	Deuda Chile Flexible	Clásica (Continuadora de la Serie Persona)
Scotia Renta Chilena	E	Deuda Chile Flexible	Clásica (Continuadora de la Serie E)
Scotia Renta Chilena	APV	Deuda Chile Flexible	APV (Continuadora de la Serie APV)
		Deuda Chile Flexible	Familia Clásica, serie nueva
		Deuda Chile Flexible	Web, serie nueva
		Deuda Chile Flexible	Alto Patrimonio Wealth, SBK, series nuevas

La relación de canje para determinar las nuevas cuotas que pertenecen a cada partícipe de las series de cuotas de los Fondos fusionados corresponderá a la proporción que represente el patrimonio de cada serie del Fondo absorbido, en el patrimonio de cada serie del Fondo absorbente, conforme lo determinado en el proceso de fusión. El cálculo, deberá efectuarse el día inmediatamente anterior al de la fecha de materialización de la señalada fusión. (Esto es de acuerdo a lo indicado en la NCG 370).

#### (c) Canjes de cuotas.

Con fecha 15 de agosto de 2021 se llevó a cabo la fusión de los Fondos Scotia Deuda Chile Flexible (continuador) y Scotia Renta Chilena (Absorbido) originando los siguientes canjes de cuotas por fusión:

Serie	Valor Cuota de Canje	Nº de Cuotas después de Fusión	Relación de Canje Fondo Mutuo Scotia Deuda Chile Flexible
Clásica (continuadora de la Serie Persona del Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena)	\$1.247,3118	7.210.688,4998	1,0000
Clásica (absorbe la Serie E del Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena)	\$1.247,3118	7.380.590,1906	1,0239
APV (continuadora de la Serie APV del Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena)	\$1.296,7866	438.353,0429	1,0000
Web	\$1.000,0000		-
Familia Clásica	\$1.000,0000		-
Alto Patrimonio	\$1.000,0000		-
Wealth	\$1.000,0000		-
SBK	\$1.000,0000		-

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (2) Resumen de criterios contables significativos

#### (a) Bases de preparación

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

##### (i) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

##### (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

###### (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 del estado de situación financiera.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dólar estadounidense (US\$)	844,69	710,95
UF	30.991,74	29.070,33
Euro	955,64	873,30

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (2) Políticas contables significativas, continuación

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

(v) 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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (2) Políticas contables significativas, 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 <i>Contratos de Seguro</i>	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>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (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
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables</i> (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 <i>Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad</i> )	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable</i> (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.
<i>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción</i> (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa</i> (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (2) Políticas contables significativas, continuación

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

Nuevos Pronunciamientos contables, continuación

#### **Pronunciamientos contables vigentes**

#### **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.

[La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros (consolidados).] [El Grupo ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros (consolidados), como se describe a continuación] [Adecuar la descripción del impacto a la situación de cada sociedad.]

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (2) Políticas contables significativas, continuación

#### **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.
- *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.

[La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros (consolidados).] [El Grupo ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros (consolidados), como se describe a continuación] [Adecuar la descripción del impacto a la situación de cada Compañía]

##### ***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*.

[La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros (consolidados).] [El Grupo ha evaluado el impacto estimado que la aplicación de esta modificación tendrá sobre sus estados financieros (consolidados), como se describe a continuación] [Adecuar la descripción del impacto a la situación de cada Compañía]

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (2) Políticas contables significativas, continuación

#### (b) Activos y pasivos financieros

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

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

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

##### (i.1) Activos financieros

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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, continuación

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

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

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.

###### (i.2) Pasivos financieros

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

##### (ii) Baja

###### (ii.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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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, continuación

##### (ii) Baja, continuación

##### (ii.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.

##### (iii) 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.

##### (iv) 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.

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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, continuación

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

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.

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

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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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, 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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, continuación

##### (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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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, continuación

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

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

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

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

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

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

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

##### (vii.4) Valorización cartera a tasa de mercado

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a tasa de mercado asciende a M\$12.538.526 y M\$20.721.064 respectivamente.

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

Los precios utilizados para la valorización de la cartera a precios de mercado son proporcionados por las tres bolsas de mercado de Chile, Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica y Bolsa de Valparaíso, el precio corresponde al promedio ponderado de las tres bolsas antes mencionadas.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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, continuación

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

(vii.5) Instrumentos de capitalización extranjeros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

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

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

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

#### (e) Ingresos financieros

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

#### (f) Conversión de aportes

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

Para efectos de suscripción de cuotas se considerará como hora de cierre de operaciones del Fondo, las 16:00 horas.

#### (g) Conversión de rescates

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

#### (h) Remuneración

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

La remuneración de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno para la Serie Clásica es de hasta un 1,7%, anual (IVA incluido), para la Serie Familia Clásica de hasta un 1,45%, anual (IVA incluido), para la Serie Web de hasta un 1,16% anual (IVA incluido), para la Serie APV de hasta un 1,19% anual (exento de IVA), para la Serie Alto Patrimonio de hasta un 0,95% anual (IVA incluido), para la Serie Wealth de hasta un 0,81% anual (IVA incluido) y para la Serie SBK de hasta un 0,00% anual (IVA incluido).

#### (i) Efectivo y efectivo equivalente

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

#### (j) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido siete series de cuotas denominadas: Serie Clásica, Serie Familia Clásica, Serie Web, Serie APV, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth y Serie SBK, 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** - Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión.

**Serie Web** - 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.

**Serie Alto Patrimonio** - Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. 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 tengan un saldo consolidado igual o superior a \$250.000.000.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

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

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

### **(k) Reconocimiento de gastos**

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

#### (l) Tributación

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

#### (m) Garantías

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

#### (n) Segmentos de negocios

Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena, 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 Renta Chilena, 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 2018, 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 finalizado al 31 de diciembre de 2021, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### (4) Política de inversión del Fondo

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

#### (a) Política de inversiones

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

(i) Clasificación de riesgo nacional

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

(ii) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

(iii) Condiciones que deben cumplir esos mercados

Los mercados e instrumentos en que se inviertan los recursos del Fondo deberán cumplir las condiciones e información mínima establecidas en la Norma de Carácter General N°376 de 2015, de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace.

(iv) Monedas que serán mantenidas por el Fondo

La moneda que mantendrá será: Pesos de Chile.

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

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

(vi) Duración

La duración de la cartera de inversiones del Fondo será de 1 día y un máximo de 4.380 días (12 años).

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

(vii) El nivel de riesgo esperado de las inversiones es moderado

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

- Riesgo de tasa, esto es, se refiere al efecto que producen los cambios de tasa de interés en la valorización de los instrumentos de deuda
- 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 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.

(viii) Contrapartes

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

(ix) Límite de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Instrumentos de deuda emitidos por Emisores Nacionales	60	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado	-	100
Instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile	-	100
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos, Sociedades Financieras y empresas nacionales.	-	100
Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas	-	100
Otros valores de oferta pública de deuda que autorice la Comisión para el Mercado Financiero	-	100
Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corfo y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales, Sociedades Anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	-	100

El Fondo podrá mantener como disponible, ocasionalmente y por causas de las propias operaciones del Fondo hasta un 40% del activo total, temporalmente, y por un período inferior a 30 días.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

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

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

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

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

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

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

El Fondo contempla invertir en cuotas de Fondo Mutuos administrados por la misma Administradora o personas relacionadas, en relación a lo establecido en el Artículo N°61 de la Ley N°20.712.

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

- Inversiones en derivados

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

- El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgo e inversión.
- Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forward.
- 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 a que se refiere a la letra b), serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos futuros se realizarán en mercados bursátiles.
- 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.

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) Venta corta y préstamo de valores

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

##### (xiii) Adquisición de instrumentos con retroventa

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

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

Estas operaciones se realizarán en el mercado nacional.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

##### (xiii) Adquisición de instrumentos con retroventa, continuación

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

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

#### (b) Política de liquidez

La política de liquidez del Fondo tiene en consideración el manejo de descalses de liquidez, basado en estadísticas del comportamiento histórico y estacional de los rescates, así como en las características de liquidez de los instrumentos y mercados en los cuales invierte el Fondo.

Para este tipo de Fondos se ha definido la política de liquidez en función del grado de liquidez de los instrumentos, para determinar el nivel objetivo de Activos de Alta Liquidez (AAL) a mantener diariamente en el Fondo. De esta manera, los AAL, compuestos por; Caja o disponible + Activos de Rating AAA + Activos cuyo vencimiento es inferior a 30 días, debe ser > 5% del patrimonio del Fondo.

#### (c) Política de endeudamiento

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

#### (d) Política de votación

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

### (5) Juicios y estimaciones contables críticas

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	\$	102.230	601.809
Totales		102.230	601.809

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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:		
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	1.711.161	1.313.569
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	<u>10.827.365</u>	<u>19.407.495</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>12.538.526</u>	<u>20.721.064</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

	2021				2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	-	-	-	-	99.986	-	99.986	0,46
Bonos de bancos e instituciones financieras	1.261.346	-	1.261.346	9,98	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	387.995	-	387.995	1,82
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	449.815	-	449.815	3,56	529.993	-	529.993	2,5
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	295.593	-	295.593	1,38
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	1.711.161	-	1.711.161	13,54	1.313.567	-	1.313.567	6,16
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días Subtotales:								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	2.412.959	-	2.412.959	19,01	11.439.142	-	11.439.142	53,65
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	6.504.387	-	6.504.387	51,45	5.760.793	-	5.760.793	27,02
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	1.910.019	-	1.910.019	15,11	2.207.558	-	2.207.558	10,35
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	10.827.365	-	10.827.365	85,57	19.407.493	-	19.407.493	91,02
Otros instrumentos e inversiones financieras:								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	12.538.526	-	12.538.526	99,19	20.721.064	-	20.721.064	97,18

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

Notas a los Estados Financieros  
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 de inicio al 1 de enero	20.721.064	27.935.597
Intereses y reajustes	1.155.840	650.488
Diferencia de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	2.903.469	3.971.049
Compras	22.965.572	53.568.473
Ventas	(29.854.113)	(61.972.834)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(5.353.129)	(3.432.997)
Otros movimientos	(177)	1.288
Saldo final al 31 de diciembre	<u>12.538.526</u>	<u>20.721.064</u>

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

### (8) Activos financieros a costo amortizado

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

### (9) Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

### (10) Otras cuentas por cobrar

#### (a) Otras cuentas por cobrar

Composición del saldo:

	2021 M\$	2020 M\$
Cuentas por cobrar Banco Central	<u>210</u>	<u>210</u>
Totales	<u>210</u>	<u>210</u>

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (11) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de otros activos es el siguiente:

Composición del saldo:

	2021 M\$	2020 M\$
Retención 4% Artículo 104 por recuperar	179	-
Totales	179	-

### (12) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

### (13) Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta cuentas por pagar a intermediarios.

### (14) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta rescates por pagar.

### (15) Partes relacionadas

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

Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

- Para la Serie Clásica es hasta 1,70% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Familia Clásica es hasta 1,45% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Web es hasta 1,16% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta 1,19% anual exento de IVA.
- Para la Serie Alto Patrimonio es hasta 0,95% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Wealth es hasta 0,81% 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\$287.840 (M\$290.066 en 2020), adeudándose M\$2.313 (M\$2.316 en 2020), por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al cierre del ejercicio.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

Notas a los Estados Financieros  
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

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 comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
<b>SERIE APV</b>					
Personas relacionadas	3,47	13.843,1304	584,5630	-	14.427,6934
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE CLÁSICA</b>					
Personas relacionadas	0,005	230,1523	945,3223	687,8079	487,6667
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

Notas a los Estados Financieros  
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 comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
<b>SERIE APV</b>					
Personas relacionadas	3,08	13.315,2812	527,8492	-	13.843,1304
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-
<b>SERIE PERSONA</b>					
Personas relacionadas	0,00	-	702,5543	472,4020	230,1523
Accionista de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

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

### (17) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<b>2021</b> <b>M\$</b>	<b>2020</b> <b>M\$</b>
Comisión de salida	5	-
Totales	<u>5</u>	<u>-</u>

### (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>M\$</b>	<b>2020</b> <b>M\$</b>
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efectos en resultados	1.155.840	650.488
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Totales	<u>1.155.840</u>	<u>650.488</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (19) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie Clásica, Serie Familia Clásica, Serie Web, Serie APV, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth y 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:

#### 2021

Serie	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	Monto total M\$
Serie Clásica	1.238,6216	9.756.386,7745	12.084.471
Serie Familia Clásica	993,0253	18.105,6592	17.979
Serie Web	968,0000	-	-
Serie APV	1.290,2548	415.714,3318	536.377
Serie Alto Patrimonio	1.000,0000	-	-
Serie Wealth	1.000,0000	-	-
Serie SBK	1.000,0000	-	-
Totales		<u>10.190.206,7655</u>	<u>12.638.827</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

#### 2020

Serie	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	Monto total M\$
Serie APV	1.364,5503	449.433,8691	613.275
Serie E	1.345,4838	7.626.426,7153	10.261.234
Serie Persona	1.316,5594	7.934.513,9064	10.446.258
Totales		<u>16.010.374,4908</u>	<u>21.320.767</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (19) Cuotas en circulación, continuación

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 Web 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 corridos.

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

De acuerdo a los objetivos descritos en la Nota 1 a los Estados Financieros y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 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.

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

<b>2021</b>	<b>Serie Clásica</b>	<b>Serie Familia Clásica</b>	<b>Serie Web</b>	<b>Serie APV</b>	<b>Serie Alto Patrimonio</b>	<b>Serie Wealth</b>	<b>Serie SBK</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	15.560.940,6217	-	-	449.433,8691	-	-	-	16.010.374,4908
Cuotas suscritas	4.801.241,2554	20.105,6592	-	42.346,7747	-	-	-	4.863.694,1893
Cuotas por fusión	7.380.590,1906 (17.986.385,2932)	-	-	-	-	-	-	7.380.590,1906
Cuotas rescatadas	-	(2.000,0000)	-	(76.066,3120)	-	-	-	(18.064.452,1052)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>9.756.386,7745</u>	<u>18.105,6592</u>	<u>-</u>	<u>415.714,3318</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.190.206,7655</u>

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 E</b>	<b>Serie Persona</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	511.669,8500	9.896.827,8869	11.635.006,0948	22.043.503,8317
Cuotas suscritas	28.213,0757	1.204.167,5648	1.846.494,3688	3.078.875,01
Cuotas rescatadas	(90.449,0566)	(3.474.568,7364)	(5.546.986,5572)	(9.112.004,3502)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>449.433,8691</u>	<u>7.626.426,7153</u>	<u>7.934.513,9064</u>	<u>16.010.374,4908</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

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 Clásica	Serie Familia Clásica	Serie Web	Serie APV	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie SBK
Enero	1,5552	-	-	1,5984	-	-	-
Febrero	(0,1515)	-	-	(0,1132)	-	-	-
Marzo	(1,7191)	-	-	(1,6774)	-	-	-
Abril	(2,3684)	-	-	(2,3283)	-	-	-
Mayo	(0,3919)	-	-	(0,3496)	-	-	-
Junio	(2,1147)	-	-	(2,0745)	-	-	-
Julio	(0,7432)	-	-	(0,701)	-	-	-
Agosto	0,9276	-	-	0,9709	-	-	-
Septiembre	(2,0562)	(2,036)	2,2000	(2,0151)	-	-	-
Octubre	(0,8925)	(0,8715)	(1,4315)	(0,8496)	-	-	-
Noviembre			0,4149				
Diciembre	1,6573	1,6782		1,6999	-	-	-
	0,3207	0,3420	-	0,3641	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual %		
	Serie APV	Serie E	Serie Persona
Enero	0,9561	0,939	0,9134
Febrero	(1,9527)	(1,9683)	(1,9915)
Marzo	(1,9521)	(1,9687)	(1,9936)
Abril	2,7841	2,7672	2,7419
Mayo	1,9847	1,9674	1,9415
Junio	0,1944	0,178	0,1534
Julio	0,2377	0,2207	0,1952
Agosto	1,8993	1,882	1,8561
Septiembre	(1,1532)	(1,1694)	(1,1937)
Octubre	0,9856	0,9684	0,9428
Noviembre	0,9679	0,9513	0,9265
Diciembre	0,3147	0,2977	0,2722

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

Notas a los Estados Financieros  
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 Clásica	(5,9198)	(1,4608)	2,7982
Serie Familia Clásica	-	-	-
Serie Web	-	-	-
Serie APV	(5,4447)	(0,4667)	4,3557
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	5,2646	10,3648	14,3007
Serie E	5,0543	9,9242	13,6169
Serie Persona	4,7396	9,2666	12,5989

### (22) Custodia de valores (norma de Carácter General N°235 de 2009)

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		Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por	
		Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo		Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por sociedad administradora	12.538.526	100,00	99,19	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
<b>Total cartera de inversiones en custodia</b>	<b>12.538.526</b>	<b>100,00</b>	<b>99,19</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

Notas a los Estados Financieros  
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 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	20.721.064	100,00	97,18	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	20.721.064	100,00	97,18	-	-	-

### (23) Excesos de inversión

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (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, los gastos de operación atribuibles al Fondo de acuerdo al Reglamento Interno se detallan a continuación:

<b>2021</b>	<b>Serie APV Monto acumulado ejercicio actual</b>	<b>Serie E Monto acumulado ejercicio actual</b>	<b>Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual</b>	<b>Total</b>
<b>Tipo gasto</b>				
Gasto del Fondo	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-
<b>2020</b>	<b>Serie APV Monto acumulado ejercicio actual</b>	<b>Serie E Monto acumulado ejercicio actual</b>	<b>Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual</b>	<b>Total</b>
<b>Tipo gasto</b>				
Gasto del Fondo	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (27) Información estadística

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

**2021**

#### SERIE CLÁSICA

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.337,0351	23.705.726	14.356	1.609
Febrero	1.335,0098	25.320.578	14.179	1.643
Marzo	1.312,0591	25.644.503	16.143	1.638
Abril	1.280,9847	24.879.375	15.211	1.632
Mayo	1.275,9647	23.879.728	15.098	1.617
Junio	1.248,9820	21.022.796	13.279	1.578
Julio	1.239,6999	18.830.304	11.858	1.540
Agosto	1.251,1990	18.313.665	19.305	2.021
Septiembre	1.225,4716	16.500.120	22.927	1.994
Octubre	1.214,5343	13.518.060	20.462	1.941
Noviembre	1.234,6622	12.895.909	17.600	1.876
Diciembre	1.238,6216	12.641.146	17.559	1.855
Total Serie			<u>197.977</u>	

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

**2021**

#### SERIE FAMILIA CLÁSICA

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1.002,2700	18.313.665	1	1
Septiembre	981,8642	16.500.120	16	4
Octubre	973,3071	13.518.060	19	3
Noviembre	989,6408	12.895.909	18	3
Diciembre	993,0253	12.641.146	19	4
Total Serie			<u>73</u>	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (27) Información estadística, continuación

**2021**

#### SERIE WEB

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1.000,0000	18.313.665	-	1
Septiembre	978,0000	16.500.120	-	1
Octubre	964,0000	13.518.060	-	1
Noviembre	968,0000	12.895.909	-	-
Diciembre	968,0000	12.641.146	-	-
Total Serie			-	

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

**2021**

#### SERIE APV

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.386,3606	23.705.726	523	332
Febrero	1.384,7916	25.320.578	485	334
Marzo	1.361,5633	25.644.503	549	334
Abril	1.329,8626	24.879.375	498	331
Mayo	1.325,2140	23.879.728	484	330
Junio	1.297,7230	21.022.796	463	331
Julio	1.288,6256	18.830.304	474	331
Agosto	1.301,1371	18.313.665	528	330
Septiembre	1.274,9173	16.500.120	540	330
Octubre	1.264,0859	13.518.060	541	330
Noviembre	1.285,5739	12.895.909	532	328
Diciembre	1.290,2548	12.641.146	542	327
Total Serie			6.159	

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (27) Información estadística, continuación

**2021**

#### SERIE ALTO PATRIMONIO

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1.000,0000	18.313.665	-	-
Septiembre	1.000,0000	16.500.120	-	-
Octubre	1.000,0000	13.518.060	-	-
Noviembre	1.000,0000	12.895.909	-	-
Diciembre	1.000,0000	12.641.146	-	-
Total Serie			-	

#### SERIE WEALTH

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1.000,0000	18.313.665	-	-
Septiembre	1.000,0000	16.500.120	-	-
Octubre	1.000,0000	13.518.060	-	-
Noviembre	1.000,0000	12.895.909	-	-
Diciembre	1.000,0000	12.641.146	-	-
Total Serie			-	

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (27) Información estadística, continuación

**2021**

#### SERIE SBK

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1.000,0000	18.313.665	-	-
Septiembre	1.000,0000	16.500.120	-	-
Octubre	1.000,0000	13.518.060	-	-
Noviembre	1.000,0000	12.895.909	-	-
Diciembre	1.000,0000	12.641.146	-	-
Total Serie			-	

**2020**

#### SERIE APV

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.308,6986	27.441.250	565	353
Febrero	1.283,1435	23.135.618	516	350
Marzo	1.258,0957	20.110.074	534	347
Abril	1.293,1218	20.146.871	514	347
Mayo	1.318,7860	20.364.520	541	344
Junio	1.321,3498	20.328.529	527	343
Julio	1.324,4901	20.125.443	543	343
Agosto	1.349,6455	20.749.236	545	342
Septiembre	1.334,0815	20.349.971	519	341
Octubre	1.347,2298	19.968.144	525	339
Noviembre	1.360,2691	20.259.988	492	336
Diciembre	1.364,5503	21.323.083	516	335
Total Serie			6.337	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (27) Información estadística, continuación

**2020**

#### SERIE E

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.292,7776	27.441.250	12.987	696
Febrero	1.267,3325	23.135.618	11.528	679
Marzo	1.242,3825	20.110.074	9.978	635
Abril	1.276,7620	20.146.871	9.207	624
Mayo	1.301,8811	20.364.520	9.574	618
Junio	1.304,1983	20.328.529	9.265	617
Julio	1.307,0771	20.125.443	9.525	613
Agosto	1.331,6762	20.749.236	9.707	614
Septiembre	1.316,1033	20.349.971	9.549	609
Octubre	1.328,8488	19.968.144	9.725	601
Noviembre	1.341,4902	20.259.988	9.502	598
Diciembre	1.345,4838	21.323.083	9.949	614
Total Serie			120.496	

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

**2020**

#### SERIE PERSONA

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.268,4645	27.441.250	18.295	1597
Febrero	1.243,2026	23.135.618	16.338	1537
Marzo	1.218,4182	20.110.074	14.838	1501
Abril	1.251,8262	20.146.871	12.538	1640
Mayo	1.276,1305	20.364.520	12.946	1624
Junio	1.278,0875	20.328.529	12.546	1610
Julio	1.280,5826	20.125.443	12.967	1614
Agosto	1.304,3514	20.749.236	12.771	1605
Septiembre	1.288,7813	20.349.971	12.472	1600
Octubre	1.300,9318	19.968.144	12.563	1589
Noviembre	1.312,9848	20.259.988	12.110	1580
Diciembre	1.316,5594	21.323.083	12.849	1605
Total Serie			163.232	

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### **(28) Administración de riesgos**

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

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

Los objetivos, políticas y procedimientos para la administración de riesgos, son aprobados por lo menos en forma anual por el Directorio de la Sociedad Administradora, garantizando la preocupación constante por la administración de riesgo de la institución.

Cabe mencionar que existe una segregación de funciones entre control, riesgo y negocio que garantiza que la función de control se realice en forma autónoma e independiente de las áreas de negociación.

#### **(a) Gestión de riesgo financiero**

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por tasa de interés y riesgos de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan maximizar la rentabilidad del Fondo y de los propios clientes, dentro de un marco de límites apropiados que garanticen una gestión de riesgo de acuerdo a las mejores prácticas de la industria y de las políticas de la Sociedad Administradora y de Scotiabank Chile.

La Administradora cuenta con Políticas de Administración de Liquidez, Planes de Contingencia, Política de Administración de Capital, Política de Líneas de Financiamiento de Liquidez y Políticas propias de cada fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

Además, la Administradora cuenta con límites y alertas de administración de riesgos tanto normativos como internos entre los cuales se pueden mencionar los de patrimonio mínimo, garantías, límites de inversión, límites de duración, límites de presencia bursátil, límites de inversión en el exterior, límites de vencimientos a rescate, límites y alertas de concentración, entre otros.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) 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 participante quien asume esta volatilidad.

Con el fin de mitigar los posibles riesgos de mercado la Administradora cuenta con el Comité de Inversiones en los cuales se analizan semanalmente los distintos mercados financieros, las posiciones y estrategias que cada fondo tiene y además los Riesgos de Mercado inherentes a cada posición.

##### (i) Riesgo de precios

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

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

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

Fondo	Valor razonable	
	2021 M\$	2020 M\$
Scotia Deuda Chile Flexible	<u>12.538.526</u>	<u>20.721.064</u>
Totales	<u><u>12.538.526</u></u>	<u><u>20.721.064</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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

#### Año 2021

Bonos emitidos por Estado o Banco Centrales M\$	Depósitos y/o pagarés M\$	Bonos de Empresas y Soc. Securitizadora s M\$	Bonos de bancos e Inst. financieras M\$	Total M\$
2.359.833	-	6.504.388	3.674.305.	12.538.526

#### Año 2020

Bonos emitidos por Estado o Banco Centrales M\$	Depósitos y/o pagarés M\$	Bonos de Empresas y Soc. Securitizadora s M\$	Bonos de bancos e Inst. financieras M\$	Total M\$
3.033.145	99.986	5.760.794	11.827.139	20.721.064

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos definidos como derivados.

##### (i.2) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los activos del Fondo atribuibles a rentabilidades de los fondos, incluidos todos los movimientos inherentes al Fondo al día 31 de diciembre de 2021 y 2020. El análisis se basa en una estimación potencial de retornos del fondo en base a una regresión lineal simple histórica de retornos diarios del Fondo del último año calendario en el percentil 99% de confianza.

2021	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
	%	%	%		
Serie Clásica	(0,02)	0,63	(0,66)	0,38	(0,53)
Serie Familia Clásica	(0,01)	0,63	(0,66)	0,46	(0,57)
Serie Web	(0,02)	0,62	(0,62)	0,42	(0,62)
Serie APV	(0,02)	0,63	(0,66)	0,38	(0,53)
Serie Alto Patrimonio	-	-	-	-	-
Serie Wealth	-	-	-	-	-
Serie SBK	-	-	-	-	-

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.2) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento, continuación

2020	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
	%	%	%		
Serie APV	0,01	0,18	(0,22)	0,10	(0,16)
Serie E	0,01	0,18	(0,22)	0,10	(0,16)
Serie PERSONA	0,01	0,18	(0,22)	0,10	(0,16)

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

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2021 M\$	2020 M\$
Scotia Deuda Chile Flexible	R.F.	12.538.526	20.721.064
Totales		12.538.526	20.721.064

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

El escenario escogido que muestra la sensibilidad del Fondo fue un movimiento de 1 punto base al alza en forma paralela. Dado el escenario las duraciones y sensibilidades de cada uno de los Fondos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presentan a continuación:

#### Año 2021

Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
1.258	5.577

#### Año 2020

Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
1.322	9.391

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

#### (c) Riesgo de crédito

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

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

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

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

#### Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2021

A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	
119.685	8.803.840	1.255.168	-	-	
N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	N-2 M\$	
-	-	-	2.359.833		<u>12.538.526</u>
				Total	<u><u>12.538.526</u></u>

#### Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2020

A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	
807.439	11.838.121	4.942.373	99.986	-	
N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	N-2 M\$	
-	-	-	3.033.145		<u>20.721.064</u>
				Total	<u><u>20.721.064</u></u>

#### (d) Riesgo de liquidez

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

##### (i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

##### (ii) Exógenas

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

##### (ii) Exógenas, continuación

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

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

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

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

<b>Fondo</b>	<b>Menor a 7 días M\$</b>	<b>Entre 7 días y 1 mes M\$</b>	<b>Entre 1 mes y 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total general M\$</b>
<b>2021</b>	449.815	-	1.261.346	10.827.365	12.538.526
<b>Fondo</b>	<b>Menor a 7 días M\$</b>	<b>Entre 7 días y 1 mes M\$</b>	<b>Entre 1 mes y 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total general M\$</b>
<b>2020</b>	529.993	99.986	683.589	19.407.497	20.721.064

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

##### (ii) Exógenas, continuación

Al 31 de diciembre de 2021	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	2.316	-	-	-	2.316
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos					
Totales	2.316				2.316

  

Al 31 de diciembre de 2020	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	5.177	-	-	-	5.177
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos					
Totales	5.177	-	-	-	5.177

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

#### (e) Gestión de riesgo de capital

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

- 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:

<b>2021</b>	<b>Promedio M\$</b>	<b>Máximo M\$</b>	<b>Mínimo M\$</b>	<b>Desviación estándar M\$</b>
<b>Inversiones</b>	19.502	25.781	12.069	4.675
<b>Rescates</b>	177.414	9.205.897	30	579.500

  

<b>2020</b>	<b>Promedio M\$</b>	<b>Máximo M\$</b>	<b>Mínimo M\$</b>	<b>Desviación estándar M\$</b>
<b>Inversiones</b>	21.084	27.908	18.097	2.829
<b>Rescates</b>	58.669	1.067.667	1.042	138.918

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

#### (f) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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:

Instrumento	2021		2020	
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos de bancos e Inst. financieras	-	3.674.305	-	11.827.139
Bonos de empresas y Soc. Securitizadoras	-	6.504.388	-	5.760.794
Bonos emitidos por Estado o Banco Centrales	1.834.360	75.658	2.503.152	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. en \$	-	449.815	-	629.979
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. en UF	-	-	-	-
	1.834.360	10.704.166	2.503.152	18.217.912
Totales	1.834.360	10.704.166	2.503.152	18.217.912

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

No existe transferencia entre niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

#### (g) Modelo de valorización

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

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

##### (ii) Metodología de valorización

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

Si en el día de la valorización existen una o más "transacciones válidas" en 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, este se valoriza utilizando el procedimiento de Valorización Modelo, el cual estima una "TIR base", a partir de la "estructura de referencia" del día, y le suma un "Spread Modelo" basado en la información de Spreads históricos del mismo papel o de papeles similares.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

##### (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.

##### (ii.3) TIR Base

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

###### (ii.4) Spread modelo

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

Estas “Clases de Spread” corresponden a agrupaciones de Spreads históricos que permitan identificar el Spread 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.5) Tasa modelo

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

$TIRMod : IRBASE + S_{modi}$

TIRBASE : “TIRbase” correspondiente al instrumento

SModi : “Spread Modelo” estimado para el instrumento

TIRMod : Tasa de valorización estimada para el instrumento

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.1) Familia de papeles, continuación

##### **Familia de Papeles**

PRC, BCU, BTU Y CERO BR  
BCP PDDB  
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
- lazo al vencimiento

(iii.3) Estructuras de referencia

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.3) Estructuras de referencia, continuación

#### **Estructuras de referencias para las distintas familias de papeles**

##### **Familia de papeles**

##### **Estructura de referencia**

PRC, BCU, BTU Y CERO	Cero Real
BR	Curva BR BCP Cero Nominal
PDBC	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 DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (29) 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.

### (30) Hechos relevantes

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

##### **Antecedentes generales**

##### **Autorización**

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### (30) Hechos relevantes, continuación

#### 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.

#### Impactos por conflicto Ruso Ucraniano

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).

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

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

#### **Impactos por conflicto Ruso Ucraniano, continuación**

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 recién asumido. 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.

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA DEUDA CHILE FLEXIBLE

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

### **(31) Hechos posteriores**

Con fecha 8 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°226870 por UF 10.000,0000.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.