

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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 referido 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 Liquidez:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Scotia Liquidez, 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2(a). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo Scotia Liquidez 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 instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, descritas en Nota 2(a).

Énfasis en un asunto

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

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

RUT de la persona autorizada que firma : 12.260.714-3

Santiago, 31 de marzo de 2022

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Activos	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6	184.337	5.863.213
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	-	-
Activos financieros a costo amortizado	8(a)	249.498.602	129.442.891
Otras cuentas por cobrar	9	2.670	-
Otros activos	10	-	-
Total activos		<u>249.685.609</u>	<u>135.306.104</u>
Pasivos			
Remuneraciones Sociedad Administradora	11(a)	27.878	2.078
Otros pasivos	12	-	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>27.878</u>	<u>2.078</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>249.657.731</u>	<u>135.304.026</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	13	2.656.554	1.221.494
Diferencia de cambios netos sobre activos financieros a costo amortizado	8(b)	(193.480)	148.211
Resultado en venta de instrumentos financieros	8(c)	-	1.091
Otros		-	100
Total ingresos netos de la operación		<u>2.463.074</u>	<u>1.370.896</u>
Gastos:			
Comisión de administración	11(a)	<u>(1.175.605)</u>	<u>(782.456)</u>
Total gastos de operación		<u>(1.175.605)</u>	<u>(782.456)</u>
Utilidad de la operación antes de impuesto		1.287.469	588.440
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad de la operación después de impuesto		<u>1.287.469</u>	<u>588.440</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.287.469	588.440
Distribución de beneficios	15	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>1.287.469</u>	<u>588.440</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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	Clásica M\$	Ahorro Sistemático M\$	Web M\$	APV M\$	Alto Patrimonio M\$	Wealth M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		119.612.410	4.815.809	10.875.807	-	-	-	135.304.026
Aportes de cuotas		2.539.074.114	2.086.059	8.746.678	39.992	679.278.045	410.690.687	3.639.915.575
Rescate de cuotas		(2.477.147.955)	(1.868.633)	(8.858.833)	(11.345)	(630.747.525)	(408.215.048)	(3.526.849.339)
<hr/>								
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		61.926.159	217.426	(112.155)	28.647	48.530.520	2.475.639	113.066.236
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		778.799	25.881	55.315	130	365.086	62.258	1.287.469
Distribución de beneficios:								
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
<hr/>								
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		778.799	25.881	55.315	130	365.086	62.258	1.287.469
<hr/>								
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	14	182.317.368	5.059.116	10.818.967	28.777	48.895.606	2.537.897	249.657.731

Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de cambio, incluyen los efectos originados por la fusión de los Fondos Monetario XX, Money Market, Monetario Nominal, Monetario I, Disponible, Monetario XVIII, Monetario XIX con el fondo Scotia Proximidad, realizada el 12-09-2021 y por las modificaciones de series. se encuentra revelados en nota 1.a.1.5. Fusión de fondos por absorción.

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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	Clásica M\$	Liquidez M\$	Ahorro M\$	Premium M\$	WEB M\$	Familia M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		74.707.879	25.897.208	4.050.278	8.589.089	10.551.645	1.484.943	125.259.281
Aportes de cuotas		445.951.071	2.460.529.555	2.238.431	5.697.434	6.945.088	728.012	2.922.089.591
Rescate de cuotas		(440.413.559)	(2.456.616.933)	(1.495.900)	(6.080.412)	(6.677.517)	(1.348.965)	(2.912.633.286)
<hr/>								
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		5.537.512	3.912.622	742.531	(382.978)	267.571	(620.953)	9.456.305
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		344.706	121.933	22.755	36.926	56.591	5.529	588.440
Distribución de beneficios:								
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
<hr/>								
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		344.706	121.933	22.755	36.926	56.591	5.529	588.440
<hr/>								
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	14	80.590.097	29.909.757	4.815.809	8.243.037	10.875.807	869.519	135.304.026

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(1) Información general

El Fondo Mutuo Scotia Liquidez (en adelante el “Fondo”) domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (actual Comisión para el Mercado Financiero – CMF) según Resolución Exenta N°71 de fecha 27 de febrero de 2001, iniciando sus operaciones el 9 de abril de 2001. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, piso 14, Las Condes.

Este Fondo Mutuo se define como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días”.

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Liquidez (en adelante el “Fondo”) a través de su política de inversiones, es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales o jurídicas que deseen invertir en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, y cuya duración promedio de la cartera de inversiones del fondo no sea superior a 90 días, buscando un adecuado nivel de diversificación y liquidez. Está dirigido a personas naturales, empresas y comunidades que buscan optimizar su gestión de caja, con bajo perfil de riesgo y horizontes de inversión de corto plazo.

(a) Modificación reglamento interno

Durante el periodo 2020 no hubo modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo Scotia Liquidez

(b) Fusión de fondos por absorción

(b.1) antecedentes de la fusión

Con fecha 12 de septiembre 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, se informa respecto de las fusiones por absorción de los fondos mutuos Monetario XX, Money Market, Monetario Nominal, Monetario I, Disponible, Monetario XVIII, Monetario XIX y Proximidad, 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 Proximidad incorporó a los Fondos Monetario XX, Money Market, Monetario Nominal, Monetario I, Disponible, Monetario XVIII y Monetario XIX, siendo el primero el fondo que subsiste con fecha 31 de diciembre de 2021. Dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(b.2) 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 traspasaron a sus series continuadoras en el Fondo continuador, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Fondo absorbido	Serie	Fondo absorbente	Serie continuadora
Fondo Scotia Monetario XX	Única	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Money Market	A	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Money Market	E	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Money Market	Global	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Money Market	B	Fondo Scotia Liquidez	Serie Alto Patrimonio
Fondo Scotia Money Market	V	Fondo Scotia Liquidez	Serie Alto Patrimonio
Fondo Scotia Monetario Nominal	A	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Monetario Nominal	C	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Monetario Nominal	V	Fondo Scotia Liquidez	Serie Alto Patrimonio
Fondo Scotia Monetario Nominal	B	Fondo Scotia Liquidez	Serie Alto Patrimonio
Fondo Scotia Monetario I	Única	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Disponible	A	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Disponible	E	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Disponible	Inversionista	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Disponible	Patrimonial	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Disponible	Global	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Monetario XVIII	Única	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Monetario XIX	Única	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Proximidad	Familia de fondos	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Proximidad	Premium	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Proximidad	Liquidez	Fondo Scotia Liquidez	Serie Clásica
Fondo Scotia Proximidad	Ahorro sistemático	Fondo Scotia Liquidez	Serie Ahorro Sistemático
Fondo Scotia Proximidad	Web	Fondo Scotia Liquidez	Serie Web

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Canjes de cuotas.

Con fecha 12 de septiembre de 2021 se llevó a cabo la fusión de los Fondos Mutuos Scotia Proximidad (continuador) y Money Market, Monetario Nominal, Disponible, Monetario XVIII, Monetario XIX, Monetario XX (Absorbidos) originando los siguientes canjes de cuotas por fusión:

Fondo Absorbido	Fondo Continuator	Factor canje	Valor cuota canje	N° Cuotas canjeadas
Scotia Money Market - Serie A	Liquidez - Serie Clásica	1,2318	1.714,07	18.136.304,91
Scotia Money Market - Serie Global	Liquidez - Serie Clásica	0,877	1.714,07	503.581,49
Scotia Money Market - Serie E	Liquidez - Serie Clásica	0,918	1.714,07	883.485,54
Scotia Money Market - Serie B	Liquidez - Serie Alto Patrimonio	1,8427	1.000,00	6.568.107,21
Scotia Money Market - Serie V	Liquidez - Serie Alto Patrimonio	1,2166	1.000,00	82.822.051,39
Scotia Monetario Nominal - Serie A	Liquidez - Serie Clásica	0,7072	1.714,07	2.710.337,68
Scotia Monetario Nominal - Serie C	Liquidez - Serie Clásica	0,6993	1.714,07	931.847,02
Scotia Monetario Nominal - Serie B	Liquidez - Serie Alto Patrimonio	1,1254	1.000,00	720.871,12
Scotia Monetario Nominal - Serie V	Liquidez - Serie Alto Patrimonio	1,2706	1.000,00	3.137.681,50
Scotia Monetario I - Serie Única	Liquidez - Serie Clásica	0,7847	1.714,07	6.721.152,18
Scotia Disponible – Serie A	Liquidez - Serie Clásica	1,2396	1.714,07	14.073.627,33
Scotia Disponible – Serie E	Liquidez - Serie Clásica	0,7654	1.714,07	2.571.011,90
Scotia Disponible – Serie Inversionista	Liquidez - Serie Clásica	0,7724	1.714,07	90.778,18
Scotia Disponible – Serie Patrimonial	Liquidez - Serie Clásica	0	1.000,00	0,00
Scotia Disponible – Serie Global	Liquidez - Serie Clásica	0,6482	1.714,07	39.542,55
Scotia Monetario XVIII – Serie Única	Liquidez - Serie Clásica	0,6118	1.714,07	148.239,45
Scotia Monetario XIX – Serie Única	Liquidez - Serie Clásica	0,5946	1.714,07	363.978,07
Scotia Monetario XX – Serie Única	Liquidez - Serie Clásica	0,624	1.714,07	223.282,57

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).

(b.3) Fusión de fondos por absorción

Con el objeto de complementar la información, revelaciones y facilitar la comprensión de los efectos de la fusión de estos fondos en los presentes estados financieros a continuación se proporcionan estados de situación financiera en formato pro forma al 11 de septiembre de 2021, la preparación en formato pro forma de los estados de situación financiera se realizó de acuerdo a lo siguiente, dada la homogeneidad de los fondos, el proceso de fusión incorporó íntegramente, las partidas de activos, pasivos, patrimonio y resultados del fondo absorbido.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

-Se preparó estados de situación financiera por cada fondo absorbido al 11 de septiembre de 2021.
-Dichos estados financieros fueron preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).
-Se efectuaron reclasificaciones contables necesarias para efectos de presentación.
No se ajustaron las provisiones generadas por los fondos en el caso de aplicar en forma histórica.
El resultado del o de los fondos absorbido absorbida al 11 de septiembre de 2021 pasó a formar parte de las utilidades acumuladas del fondo continuador.

La siguiente información corresponde a los estados de situación financiera y de resultados integrales, del fondo absorbido al cierre de sus operaciones:

Periodo terminado al 11 de septiembre de 2021

Fondo Mutuo Scotia Monetario XX

Activos	2021
	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	157
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activo financiero a costo amortizado	379.911
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	2.670
Otros activos	-
Total activo	<u>382.738</u>
Pasivos	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	16
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>16</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>382.722</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Estados de Resultados Integrales Fondo Mutuo Scotia Monetario XX

2021
M\$

Ingresos/pérdidas de la operación:

Intereses y reajustes	659
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	-
Otros	-
Total ingresos/ pérdidas netas de la operación	<u>659</u>
Gastos:	-
Comisión de administración	(355)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(355)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	304
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>304</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	304
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>304</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Periodo terminado al 11 de septiembre de 2021 Fondo Mutuo Scotia Money Market

Activos	2021
	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	91.766
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activo financiero a costo amortizado	122.767.263
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activo	<u>122.859.029</u>
Pasivos	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	3.930
Otros documentos y cuentas por pagar	500
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>4.430</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>122.854.599</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Estados de Resultados Integrales	
Fondo Mutuo Scotia Money Market	2021
	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	454.149
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	(213.326)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(3.491)
Otros	-
Total ingresos/ pérdidas netas de la operación	<u>237.331</u>
Gastos:	-
Comisión de administración	(239.511)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(239.511)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	(2.180)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>(2.180)</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(2.180)
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(2.180)</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Periodo terminado al 11 de septiembre de 2021

Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal

Activos	2021
	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	388.038
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activo financiero a costo amortizado	9.714.006
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activo	<u>10.102.045</u>
Pasivos	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	530
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>530</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>10.101.515</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Estados de Resultados Integrales	
Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal	2021
	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	41.618
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	(13.718)
Resultado en venta de instrumentos financieros	137
Otros	-
Total ingresos/ pérdidas netas de la operación	<u>(28.037)</u>
Gastos:	-
Comisión de administración	(26.954)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(26.954)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	1.083
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>1.083</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	1.083
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>1.083</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Periodo terminado al 11 de septiembre de 2021

Fondo Mutuo Scotia Monetario I

Activos	2021
	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	222.831
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activo financiero a costo amortizado	11.298.267
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activo	<u>11.521.098</u>
Pasivos	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	568
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>568</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>11.520.530</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Estados de Resultados Integrales Fondo Mutuo Scotia Monetario I	2021 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	17.789
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	-
Otros	-
Total ingresos/ pérdidas netas de la operación	<u>17.789</u>
Gastos:	-
Comisión de administración	(10.112)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(10.112)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	7.677
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>7.677</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	7.677
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>7.677</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Periodo terminado al 11 de septiembre de 2021

Fondo Mutuo Scotia Disponible

Activos	2021
	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	176.390
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activo financiero a costo amortizado	28.578.551
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activo	<u>28.754.940</u>
Pasivos	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	1.473
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>1.473</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>28.753.467</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Estados de Resultados Integrales Fondo Mutuo Scotia Disponible	2021 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	87.336
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	(32.210)
Resultado en venta de instrumentos financieros	2
Otros	-
Total ingresos/ pérdidas netas de la operación	<u>55.128</u>
Gastos:	-
Comisión de administración	(60.772)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(60.772)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	(5.644)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>(5.644)</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(5.644)
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(5.644)</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Periodo terminado al 11 de septiembre de 2021

Fondo Mutuo Scotia Monetario XVIII

Activos	2021
	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4.162
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activo financiero a costo amortizado	249.942
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activo	<u>254.103</u>
Pasivos	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	10
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>10</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>254.093</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Estados de Resultados Integrales Fondo Mutuo Scotia Monetario XVIII	2021 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	411
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	(1)
Otros	-
Total ingresos/ pérdidas netas de la operación	<u>410</u>
Gastos:	-
Comisión de administración	(210)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(210)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	200
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>200</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	200
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>200</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Periodo terminado al 11 de septiembre de 2021

Fondo Mutuo Scotia Monetario XIX

Activos	2021
	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	4.054
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Activo financiero a costo amortizado	619.855
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activo	<u>623.910</u>
Pasivos	-
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	26
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>26</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>623.884</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Estados de Resultados Integrales Fondo Mutuo Scotia Monetario XIX	2021 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	1.000
Ingresos por dividendos	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Resultado en venta de instrumentos financieros	-
Otros	-
Total ingresos/ pérdidas netas de la operación	<u>1.000</u>
Gastos:	-
Comisión de administración	(570)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(570)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	430
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>430</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	430
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>430</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(1) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

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

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

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

De acuerdo a lo que indican los Oficios Circulares Nos. 544 y 592 de la Comisión para el Mercado Financiero, los Fondos Mutuos definidos como Fondo Mutuo de Inversión en instrumentos de deuda corto plazo con duración menor o igual a 90 días, de conformidad al número 1 de la sección II de la Circular N°1.578 de 2002 o la que modifique o reemplace, estarán exceptuadas de aplicar el criterio de clasificación y valorización para los instrumentos financieros establecidos en las NIIF. Por lo anterior, estos Fondos deberán valorizar los instrumentos que conforman su cartera de inversiones a la Tasa Interna de Retorno implícita en la adquisición del instrumento (TIR de compra), de conformidad a las instrucciones impartidas en la Circular N°1.990.

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio el día 31 de marzo de 2022.

(i) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros anuales de Fondo Mutuo Scotia Deuda Mediano Plazo UF, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en sus siglas en inglés), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio el día 31 de marzo de 2022.

(ii) Bases de medición

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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 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 flujos de efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(iv) Moneda funcional y de presentación

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

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

(v) 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.

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

(vi) Uso de estimaciones y juicios

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(vii) 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).

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.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)</i>	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 (Modificaciones a la NIC 16)</i>	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 (Modificaciones a la NIC 1)</i>	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 (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

<i>Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)</i>	Periodos 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 (Modificaciones a la NIC 12)</i>	Periodos 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 (Modificaciones a la NIIF 17)</i>	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>

I. 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

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.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

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

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

(ii) Clasificación y medición posterior

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

(ii.1) Activos financieros a costo amortizado

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(ii.2) Pasivos financieros

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

(iii) Baja

(iii.1) Activos financieros

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(2) Políticas contables significativas, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Baja, continuación

(iii.2) Pasivos financieros

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

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización de inversiones

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(2) Políticas contables significativas, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Valorización de inversiones, continuación

(v.1) Ajustes a nivel de cartera

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

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

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

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

(v.2) Ajustes a nivel de instrumentos

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la valorización de la cartera a TIR de compra asciende a M\$249.498.602 y M\$129.442.891, respectivamente.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(2) Políticas contables significativas, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Valorización de inversiones, continuación

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

(vi) Identificación y medición del deterioro

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el Fondo determina un porcentaje de desviación del valor presente de la cartera valorizando los instrumentos a TIR de compra o a la última tasa de valorización utilizada, respecto a su valorización a tasa de mercado. Ante la existencia de desviaciones a nivel de cartera y de instrumentos que superen los porcentajes máximos establecidos en la Nota 2(a), el Fondo ajustará al valor razonable las inversiones según corresponda.

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(2) Políticas contables significativas, continuación

(c) Valor neto diario del Fondo

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

- El efectivo del Fondo en caja y bancos.
- Los valores sin transacción bursátil, se tomarán por su valor diario, conforme al precio de su adquisición y a las condiciones de su emisión, salvo las instrucciones obligatorias generales o particulares que al respecto pueda impartir la Comisión para el Mercado Financiero.
- Las demás cuentas de activo que autorice la Comisión para el Mercado Financiero las que se valoraran en las condiciones que esta determine.

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

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

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

(d) Contabilización de intereses y reajustes

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento interno, los Fondos Mutuos del tipo 1 (según Circular N°1.578) contabilizarán en forma anticipada los intereses y reajustes que cada instrumento devengada al día siguiente al de la valorización.

(e) Conversión de aportes

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

(f) Conversión de rescates

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(2) Políticas contables significativas, continuación

(g) 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 establecida en su Reglamento Interno.

La remuneración de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno será de hasta un 1,11% anual (IVA incluido) para la serie Clásica, hasta un 0,71% anual (IVA incluido) para la serie Ahorro Sistemático, hasta un 0,75% anual (IVA incluido) para la serie Web, hasta un 0,80% anual (IVA incluido) para la serie Alto Patrimonio, hasta un 0,68% anual (IVA incluido) para la serie Wealth y hasta un 0,77% anual (exento de IVA) para la serie APV la que se aplicará al monto que resulte de agregar al valor neto diario del Fondo antes de remuneración, los rescates que corresponda liquidar ese día, es decir, aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del Fondo.

(h) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes bancarias.

(i) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido seis series de cuotas (Clásica, Alto Patrimonio, Ahorro Sistemático, Wealth, WEB y APV) las cuales poseen las siguientes características:

Clásica

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

Es la continuadora de la Serie Clásica del Fondo Mutuo Scotia Proximidad, y absorbe las Series Familia de Fondos, Premium y Liquidez del Fondo Mutuo Scotia Proximidad, las Series A, E y Global del Fondo Mutuo Scotia Money Market, la Serie A y C del Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal, la Serie Única del Fondo Mutuo Scotia Monetario I, las Series A, E, Inversionista, Patrimonial y Global del Fondo Mutuo Scotia Disponible, la Serie Única del Fondo Mutuo Scotia Monetario XVIII, la Serie Única del Fondo Mutuo Scotia Monetario XIX y la Serie Única del Fondo Mutuo Scotia Monetario XX.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(2) Políticas contables significativas, continuación

(i) Cuotas en circulación, continuación

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.

Absorbe las Series B y V del Fondo Mutuo Scotia Money Market y las Series B y V del Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal.

Ahorro Sistemático

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

Es la continuadora de la Serie Ahorro Sistemático del Fondo Mutuo Scotia Proximidad.

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.

WEB

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión. Esta serie recibe aportes exclusivamente por medios remotos (Internet).

Es la continuadora de la Serie Web de Fondo Mutuo Scotia Proximidad.

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

(j) Ingreso financieros

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(k) Tributación

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

(l) Garantías

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

(m) Segmentos de negocios

Fondo Mutuo Scotia Liquidez 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 Liquidez, 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. Adicionalmente no existe concentración geográfica.

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

(3) Cambios contables

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

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

(4) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 13 de agosto de 2021 en la Comisión para el Mercado Financiero.

El texto completo del Reglamento Interno, incluyendo su política de inversión, se encuentra a disposición del público en general en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur N°2710, piso 14, Las Condes, en nuestro sitio web www.scotiabank.cl y en la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(4) Políticas de inversión de fondo, continuación

Este Fondo Mutuo invertirá en valores nacionales y contempla la posibilidad de celebrar contratos de derivados, todo ello de acuerdo a las normas de la Comisión para el Mercado Financiero. Se respetará la duración máxima dada por la clasificación de este Fondo, buscando un adecuado nivel de diversificación y liquidez. Está dirigido a personas naturales, empresas y comunidades que buscan optimizar su gestión de caja, con bajo perfil de riesgo y horizontes de inversión de corto plazo.

(a) Instrumentos elegibles

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

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

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

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

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

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

(ii) Clasificación de Riesgo Nacional

Los instrumentos de deuda de emisores nacionales de oferta pública o distinta a estos, en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, N-2 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace

(iii) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

El Fondo dirigirá sus inversiones al mercado nacional. A su vez las contrapartes del Fondo serán nacionales.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(iv) Requisitos de información, regulación y supervisión

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

(v) Países y monedas en las que invertirá el Fondo

País Máximo del Activo del Fondo: Chile 100%

El Fondo Mutuo podrá mantener como parte de sus activos e inversiones en instrumentos denominados en las monedas y/o unidades de reajuste que se detallan a continuación:

- Moneda/Unidad de reajuste máximo del activo del Fondo.
- Pesos chilenos 100%.
- UF 100%.

Las inversiones realizadas por cuenta del Fondo se efectuarán en pesos chilenos, así como también se mantendrá en pesos chilenos el disponible del Fondo, de acuerdo al siguiente criterio:

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

(vi) Limitaciones o prohibiciones a la inversión de los recursos

La política de inversiones del Fondo no establece restricciones a la inversión de sus recursos en valores emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el Artículo N°50 bis de la Ley N°18.046, esto es, Comités de Directores.

(vii) Inversiones en relacionados

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, siempre que se cumplan alguna de las condiciones establecidas en 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 (NCG) N°376 de 2015 de la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Características y diversificación de las inversiones

(i) Diversificación de las inversiones respecto del activo total del Fondo

Tipo de instrumento de Deuda	% Mínimo	% Máximo
(1.1) Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales	-	100
(1.2) Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco central de Chile	-	100
(1.3) Instrumentos emitidos y garantizados por Bancos que operen en el país	-	100
(1.4) Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas.	-	100
(1.5) 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
(1.6) Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	100

(ii) Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

Límite máximo de inversión	% del activo del Fondo
Por emisor. Con la excepción de: (i) Instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile	20
Por emisor. Con la excepción de: (i) Instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile	25
Por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	30

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(c) Tratamiento de excesos de inversión

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

- Los excesos de inversión producidos por fluctuaciones de mercado, disminución del patrimonio administrado o por otra causa justificada ajena a la gestión de esta Sociedad Administradora, deberá procederse a la regularización en la forma y plazo establecido en la Norma de Carácter General N°376, sin que el plazo que fije pueda superar los 12 meses contado desde la fecha que se produzca el exceso.
- Los excesos de inversión producidos por causas imputables a la gestión de la Sociedad Administradora deberán ser regularizados en un plazo que no podrá superar los 30 días contado desde la fecha que se produzca el exceso.

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

(d) Operaciones que realizará el Fondo

(i) Contratos de derivados

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

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

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

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

Límites específicos para derivados sobre monedas:

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

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

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

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

(ii) Venta corta y préstamo de valores

No contempla este tipo de operaciones.

(iii) Operaciones con retroventa o retro compra

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

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

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

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

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

(iv) Otro tipo de operaciones

No se contemplan otro tipo de operaciones.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(e) Política de liquidez

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

El monitoreo de liquidez diaria del fondo considera tres escenarios posibles. Para que el nivel de liquidez sea considerado satisfactorio se debe cumplir al menos uno de estos escenarios:

Medición	calculo	Banda Liquidez
Ratio: 1 día	(caja + Vencimiento a 1 día hábil) /Rescate del día anterior	14% al 24%
Ratio: 1 a 10 días	(caja + Vencimiento de 1 a 10 días hábiles) /Rescate del día anterior	40% al 66%
Ratio: 1 a 15 días	(caja + Vencimiento de 1 a 15 días hábiles) /Rescate del día anterior	50% al 94%

(f) 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 CMF 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.

(g) Política de votación

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

(6) Efectivo y efectivo equivalente

	2021	2020
	M\$	M\$
Efectivo en bancos (pesos chilenos)	<u>184.337</u>	<u>5.863.213</u>
Total efectivo y efectivo equivalente	<u><u>184.337</u></u>	<u><u>5.863.213</u></u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(8) Activos financieros a costo amortizado

(a) Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros, en forma comparativa para efectos de los estados financieros:

Instrumento	2021				2020			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	Activos %
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras	249.498.602	-	249.498.602	99,9251	129.442.891	-	129.442.891	95,6667
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<u>249.498.602</u>	<u>-</u>	<u>249.498.602</u>	<u>99,9251</u>	<u>129.442.891</u>	<u>-</u>	<u>129.442.891</u>	<u>95,6667</u>
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>249.498.602</u>	<u>-</u>	<u>249.498.602</u>	<u>99,9251</u>	<u>129.442.891</u>	<u>-</u>	<u>129.442.891</u>	<u>95,6667</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(8) Activos financieros a costo amortizado, continuación

(b) Ajuste de cartera de inversiones

Durante el período 2021 el Fondo ajustó su cartera de inversiones a tasa de mercado de acuerdo al siguiente detalle (2020 el Fondo ajustó su cartera de inversiones a tasa de mercado según detalle), de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.990 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 28 de octubre de 2010.

2021	Monto del ajuste M\$	Tipo de ajuste
01-09-2021	193.480	A nivel de cartera
Total	193.480	
2020	Monto del ajuste M\$	Tipo de ajuste
01-04-2020	54.398	A nivel de cartera
02-04-2020	49.578	A nivel de cartera
03-04-2020	14.085	A nivel de cartera
06-04-2020	30.150	A nivel de cartera
Total	148.211	

(c) Movimiento de activos financieros

El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	2021 M\$	2020 M\$
Saldo inicio al 1 de enero	129.442.891	124.309.648
Intereses y reajustes	2.656.554	1.221.494
Diferencias de cambio	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor del activo	(193.480)	148.211
Compras	2.500.067.935	2.254.795.840
Venta	(2.382.475.298)	(2.251.033.493)
Resultado en venta de instrumentos financieros	-	1.091
Otros movimientos	-	100
Saldo final al 31 de diciembre	249.498.602	129.442.891

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.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(9) Otras cuentas por cobrar

	2021 M\$	2020 M\$
Otras cuentas por cobrar	<u>2.670</u>	<u>-</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u><u>2.670</u></u>	<u><u>-</u></u>

(a) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, no existen saldos por este concepto.

(10) Otros activos

Al 31 de diciembre del 2021 y 2020, no existen saldos por este concepto.

(11) Partes relacionadas

Se considera parte relacionada al Fondo si dicha parte, directa o indirectamente a través de uno o más intermediarios, controla a, es controlada por, o está bajo control común del Fondo; tiene una participación en Fondo que le otorga influencia significativa sobre el mismo; o tiene control conjunto sobre el Fondo. También se considera parte relacionada al personal clave de la Gerencia del Fondo o de su controladora; ejerce control, control conjunto o influencia significativa, o bien cuenta, directa o indirectamente con un importante poder de voto.

(a) Remuneraciones Sociedad Administradora

El Fondo es administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (la "Administradora"), 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 la serie de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta un 1,11% anual (IVA incluido) para la serie Clásica, hasta un 0,71% anual (IVA incluido) para la serie Ahorro Sistemático, hasta un 0,75% anual (IVA incluido) para la serie Web, hasta un 0,80% anual (IVA incluido) para la serie Alto Patrimonio, hasta un 0,68% anual (IVA incluido) para la serie Wealth y hasta un 0,77% anual (exento de IVA) para la serie APV. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la remuneración por administración ascendió a M\$1.175.605 y M\$782.456, respectivamente adeudando a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., según el siguiente detalle:

	2021 M\$	2020 M\$
Remuneración por pagar	<u>27.878</u>	<u>2.078</u>
Total remuneraciones Sociedad Administradora	<u><u>27.878</u></u>	<u><u>2.078</u></u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(b) Comisiones

Las Series Clásica, Ahorro Sistemático, Web, Alto Patrimonio, Wealth y APV del Fondo no contemplan el cobro de remuneración de cargo del partícipe.

Ante modificaciones al presente reglamento interno, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el período que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de estas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe, si la hubiere.

(c) Gastos de cargo del Fondo

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

No obstante lo anterior, los impuestos, retenciones, encajes u otro tipo de carga tributaria o cambiaria que conforme el marco legal vigente de la jurisdicción respectiva deba aplicarse a las inversiones, operaciones o ganancias del Fondo e indemnizaciones, incluidas aquellas de carácter extrajudicial que tenga por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, serán de cargo del Fondo y se devengarán cuando estos sean generados, sin estar sujeto a límite alguno.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(11) 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:

Año 2021		Número de cuotas				
Tipo de relacionado	%	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	rescatadas en el año	Ajuste por fusión	Al cierre del ejercicio M\$
Serie Clásica						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,0099	1.466.312,8427	104.072.963,6685	105.528.781,5869	0,0000	10.494,9243
Personas relacionadas	0,0247	54.377,2884	1.331.827,8171	1.337.342,3301	(22.683,4042)	26.179,3712
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	0,0346	1.520.690,1311	105.404.791,4856	106.866.123,9170	(22.683,4042)	36.674,2955
Año 2021						
Tipo de relacionado	%	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Ajuste por fusión	Al cierre del ejercicio M\$
Serie Ahorro Sistemático						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,0000	4.563,0007	-	4.563,0007	-	-
Personas relacionadas	0,0447	1.486,3041	1.562,3954	1.585,5427	33,2498	1.496,4066
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	0,0447	6.049,3048	1.562,3954	6.148,5434	33,2498	1.496,4066

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(11) Partes relacionadas, continuación

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

Año 2021						
Tipo de relacionado	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Ajuste por fusión	Al cierre del ejercicio M\$	
Serie Web						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,0924	30.372,0259	6.450,0100	30.372,0259	-	6.450,0100
Personas relacionadas	1,3878	97.253,183	58.578,2819	59.008,8669	4,3980	96.827,0113
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	1,4802	127.629,6222	65.028,2919	89.380,8928	4,3980	103.272,6233

Año 2021						
Tipo de relacionado	%	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Serie APV						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(11) Partes relacionadas, continuación

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

Año 2021		A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Ajuste por fusión	Al cierre del ejercicio M\$
Tipo de relacionado	%					
Serie Alto Patrimonio						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,4203	- 2.204.500,4897		2.000.136,2900	-	204.364,1997
Personas relacionadas	0,0000	- 932.250,0020		932.250,0020	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	0,4203	- 3.136.750,4917		2.932.386,2920	-	204.364,1997
Serie Wealth						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,0000	- 2.993.949,5274		2.993.949,5274	-	-
Personas relacionadas	11,8259	- 298.394,1917		-	-	298.394,1917
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	11,8259	- 3.292.343,7191		2.993.949,5274		298.394,1917

En esta nota el ítem ajuste por fusión corresponde al cambio de cantidad de cuotas del partícipe producto de los cambios internos en el fondo con respecto a las nuevas series y/o a la cantidad de cuotas trasladadas por fusión de fondos.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(11) Partes relacionadas, continuación

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

Año 2020		Número de cuotas				
Tipo de relacionado		A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
	%					
Serie Clásica						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,0056	61.198,3403	192.363.652,5405	192.422.201,5131	2.649,3677	4.542
Personas relacionadas	0,0547	24.398,2435	58.903,4123	57.605,4744	25.696,1814	44.061
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	0,0603	85.596,5838	192.422.555,9528	192.479.806,9875	28.345,5491	48.603
Año 2020						
Tipo de relacionado		A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
	%					
Serie Liquidez						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	7,8014	1.058.177,1713	1.350.390,7788	991.691,5379	1.416.876,4122	2.333.372
Personas relacionadas	-	-	1.600.246,4941	1.600.246,4941	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	7,8014	1.058.177,1713	2.950.637,2729	2.591.938,0320	1.416.876,4122	2.333.372

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(11) Partes relacionadas, continuación

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

Año 2020						
Tipo de relacionado	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$	
Serie Ahorro						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,1424	565,2773	3.997,7234	-	4.563,0007	
Personas relacionadas	0,0464	1.607,4469	1.599,3814	1.720,5242	1.486,3041	
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	
Totales	0,1888	2.172,7242	5.597,1048	1.720,5242	6.049,3048	
Año 2020						
Tipo de relacionado	%	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Serie Premium						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración						
Sociedad Administradora	0,5824	46.787,0628	-	-	46.787,0628	
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	
Totales	0,5824	46.787,0628	-	-	46.787,0628	

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(11) Partes relacionadas, continuación

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

Año 2020		A comienzos del	Adquiridas	Número de cuotas	Al cierre del	Monto al cierre
Tipo de relacionado	%	ejercicio	en el año	rescatadas	ejercicio	del ejercicio
				en el año		M\$
Serie WEB						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	0,4309	13.926,9408	16.445,0851	-	30.372,0259	46.861
Personas relacionadas	1,3797	39.477,6021	57.775,5962	-	97.253,1983	150.053
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	1,8106	53.404,5429	74.220,6813	-	127.625,2242	196.914

Año 2020		A comienzos del	Adquiridas	Número de cuotas	Al cierre del	Monto al cierre
Tipo de relacionado	%	ejercicio	en el año	rescatadas	ejercicio	del ejercicio
				en el año		M\$
Serie Familia						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	28.681,1070	-	-	28.681,1070	31.597
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Totales	-	28.681,1070	-	-	28.681,1070	31.597

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(12) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen saldos por este concepto.

(13) Intereses y reajustes

El siguiente detalle corresponde a los ingresos devengados por concepto de intereses y reajustes de las inversiones financieras efectuadas por el Fondo, durante el período de los estados financieros:

	2021	2020
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efecto en resultados	-	-
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	<u>2.656.554</u>	<u>1.221.494</u>
Total Intereses y reajustes	<u><u>2.656.554</u></u>	<u><u>1.221.494</u></u>

(14) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los Activos Netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuotas son:

2021

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota	Total M\$
Clásica	105.907.937,8186	1.721,4703	182.317.368
Ahorro Sistemático	3.349.275,6714	1.510,5106	5.059.116
WEB	6.977.048,2100	1.550,6510	10.818.967
APV	28.640,1414	1.004,8012	28.778
Alto Patrimonio	48.628.925,1464	1.005,4840	48.895.606
Wealth	2.523.234,1395	1.005,8111	<u>2.537.897</u>
Total			<u><u>249.657.731</u></u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(14) Cuotas en circulación, continuación

2020

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota	Total M\$
Clásica	46.999.217,2195	1.714,7115	80.590.097
Liquidez	18.161.878,2897	1.646,8427	29.909.757
Ahorro	3.204.560,1812	1.502,7987	4.815.809
Premium	8.033.916,2705	1.026,0297	8.243.037
WEB	7.048.870,2758	1.542,9149	10.875.807
Familia	785.344,6838	1.107,1810	869.519
Total			<u>135.304.026</u>

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 y las Políticas de Gestión de Riesgo en la Nota 22, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(14) Cuotas en circulación, continuación

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2021					
	Clásica	Ahorro Sistemático	WEB	APV	Alto Patrimonio	Wealth
Saldo inicial al 1 de enero	73.980.356,4635	3.204.560,1812	7.048.870,2758	-	-	-
Colocaciones por fusión	41.923.762,2608	-	-	-	93.248.711,2180	-
Cuotas suscritas	508.477.194,3066	1.387.040,9661	5.663.757,3489	39.947,0868	584.802.493,9413	410.385.416,9112
Cuotas rescatadas	(518.473.375,2123)	(1.242.325,4759)	(5.735.579,4147)	(11.306,9454)	(629.422.280,0129)	(407.862.182,7717)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>105.907.937,8186</u>	<u>3.349.275,6714</u>	<u>6.977.048,2100</u>	<u>28.640,1414</u>	<u>48.628.925,1464</u>	<u>2.523.234,1395</u>
	2020					
	Clásica	Liquidez	Ahorro	Premium	Web	Familia
Saldo inicial al 1 de enero	43.739.205,9109	15.798.345,3368	2.710.133,6342	8.408.684,6606	6.876.389,7612	1.347.900,3028
Cuotas suscritas	260.451.064,9891	1.496.409.919,4148	1.491.914,9032	5.562.968,5183	4.508.352,4427	659.180,2867
Cuotas rescatadas	(257.191.053,6805)	(1.494.046.386,4619)	(997.488,3562)	(5.937.736,9084)	(4.335.871,9281)	(1.221.735,9057)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	<u>46.999.217,2195</u>	<u>18.161.878,2897</u>	<u>3.204.560,1812</u>	<u>8.033.916,2705</u>	<u>7.048.870,2758</u>	<u>785.344,6838</u>

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(15) Distribución de beneficios a los partícipes

Este Fondo no tiene contemplado en su reglamento distribución de beneficios a los partícipes.

(16) Rentabilidad del Fondo

(a) Rentabilidad nominal

A continuación, se detalla la rentabilidad nominal obtenida por el Fondo en forma mensual para el período informado:

Rentabilidad nominal mensual

2021

Mes	Clásica	Ahorro Sistemático	WEB	APV	Alto Patrimonio	Wealth
Enero	0,0117	0,0117	0,0117	-	-	-
Febrero	0,0093	0,0089	0,0093	-	-	-
Marzo	0,0093	0,0094	0,0093	-	-	-
Abril	0,0087	0,0087	0,0087	-	-	-
Mayo	0,0085	0,0085	0,0085	-	-	-
Junio	0,0071	0,0071	0,0071	-	-	-
Julio	0,0075	0,0075	0,0075	-	-	-
Agosto	0,0089	0,0089	0,0089	-	-	-
Septiembre	-0,0814	-0,0612	-0,0635	-	-	-
Octubre	0,0810	0,1145	0,1110	-	0,1150	0,1255
Noviembre	0,1357	0,1679	0,1646	0,1630	0,1605	0,1705
Diciembre	0,1873	0,2204	0,2175	0,2166	0,2123	0,2226

2020

Mes	Clásica	Liquidez	Ahorro	Premium	Web	Familia
Enero	0,0458	0,0967	0,0967	0,0645	0,0967	0,0806
Febrero	0,0376	0,0850	0,0850	0,0534	0,0850	0,0700
Marzo	0,0386	0,0876	0,0877	0,0569	0,0881	0,0728
Abril	0,1278	0,1376	0,1376	0,1311	0,1376	0,1345
Mayo	0,0257	0,0264	0,0264	0,0264	0,0264	0,0263
Junio	0,0223	0,0223	0,0223	0,0223	0,0223	0,0223
Julio	0,0224	0,0224	0,0224	0,0223	0,0224	0,0224
Agosto	0,0214	0,0214	0,0214	0,0214	0,0214	0,0214
Septiembre	0,0155	0,0155	0,0155	0,0155	0,0155	0,0155
Octubre	0,0117	0,0117	0,0117	0,0117	0,0117	0,0117
Noviembre	0,0107	0,0107	0,0107	0,0107	0,0107	0,0107
Diciembre	0,0110	0,0109	0,0109	0,0109	0,0110	0,0109

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(16) Rentabilidad del Fondo, continuación

(a) Rentabilidad nominal, continuación

Rentabilidad nominal acumulada para el último año, dos años y tres años:

Año 2021 Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Clásica	0,3942	0,7869	2,0654
Serie Ahorro Sistemático	0,5132	1,0656	2,9634
Serie WEB	0,5014	1,0542	2,9517
Serie APV	-	-	-
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Wealth	-	-	-

Año 2020 Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Clásica	0,3912	1,6647	2,7226
Serie Liquidez	0,5495	2,4485	4,5500
Serie Ahorro	0,5496	2,4377	3,7600
Serie Premium	0,4479	1,9256	-
Serie WEB	0,5501	2,4381	4,3600
Serie Familia	0,5001	2,1930	3,8284

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

A continuación se detalla información acerca de la custodia de los valores mantenidos por el Fondo en su cartera de inversión, en los términos que se solicita en el Título VI de la Norma de Carácter General N°235 de 2009 o la que la modifique o reemplace.

Año 2021

Entidades	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	Inversión en instrumentos %	Activo del Fondo %	Monto custodiado M\$	Inversión en instrumentos %	Activo del Fondo %
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	249.498.602	100	99,9251	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversión custodia	249.498.602	100	99,9300	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

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

Año 2020	Custodia de valores						
	Entidades	Custodia nacional			Custodia extranjera		
		Monto custodiado M\$	Inversión en instrumentos %	Activo del Fondo %	Monto custodiado M\$	Inversión en instrumentos %	Activo del Fondo %
	Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	129.442.891	100	95,6667	-	-	-
	Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
	Otras entidades	-	-	-	-	-	-
	Total cartera de inversión custodia	129.442.891	100	95,6667	-	-	-

(18) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no hubo excesos que informar.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 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	Scotiabank Chile	98.731,9500	10-01-2022/10-01-2023
Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde hasta)
Boleta Bancaria	Scotiabank Chile	Scotiabank Chile	48.712,3500	10-01-2021/10-01-2022

(20) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

Este Fondo no se define como fondo mutuo estructurado o garantizado.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(21) Información estadística

A continuación, se señala la información estadística del Fondo y Series de cuotas, al último día de cada mes excepto la remuneración devengada acumulada mensual del ejercicio que se informa:

Año 2021

Serie Clásica				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.714,9121	130.007.405	12.005	25.008
Febrero	1.715,0722	129.533.367	13.336	24.928
Marzo	1.715,2324	129.249.101	14.844	24.906
Abril	1.715,3819	131.744.896	14.099	24.946
Mayo	1.715,5275	137.033.149	14.790	24.999
Junio	1.715,6487	145.267.939	18.586	25.074
Julio	1.715,7782	151.656.277	34.495	25.136
Agosto	1.715,9305	152.651.116	42.661	25.086
Septiembre	1.714,5339	346.742.856	143.813	60.633
Octubre	1.715,9223	297.227.319	190.250	60.511
Noviembre	1.718,2513	272.542.236	180.289	59.777
Diciembre	1.721,4703	249.685.609	173.981	59.694
Total			<u>853.149</u>	

Serie Ahorro Sistemático				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.502,9742	130.007.405	715	3.460
Febrero	1.503,1079	129.533.367	775	3.431
Marzo	1.503,2486	129.249.101	886	3.406
Abril	1.503,3796	131.744.896	857	3.401
Mayo	1.503,5078	137.033.149	883	3.397
Junio	1.503,6146	145.267.939	1.095	3.396
Julio	1.503,7279	151.656.277	1.928	3.367
Agosto	1.503,8610	152.651.116	2.290	3.340
Septiembre	1.502,9409	346.742.856	3.219	3.331
Octubre	1.504,6619	297.227.319	3.056	3.305
Noviembre	1.507,1885	272.542.236	2.940	3.291
Diciembre	1.510,5106	249.685.609	3.023	3.263
Total			<u>21.667</u>	

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(21) Información estadística, continuación

Año 2021, continuación.

Serie Web				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.543,0953	130.007.405	1.646	4.393
Febrero	1.543,2388	129.533.367	1.772	4.380
Marzo	1.543,3828	129.249.101	1.989	4.372
Abril	1.543,5174	131.744.896	1.989	4.371
Mayo	1.543,6483	137.033.149	2.055	4.366
Junio	1.543,7573	145.267.939	2.552	4.358
Julio	1.543,8737	151.656.277	4.583	4.358
Agosto	1.544,0105	152.651.116	5.426	4.336
Septiembre	1.543,0299	346.742.856	7.608	4.313
Octubre	1.544,7430	297.227.319	7.077	4.307
Noviembre	1.547,2860	272.542.236	6.879	4.317
Diciembre	1.550,6510	249.685.609	6.904	4.337
Total			<u>50.480</u>	

Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	1.000,9983	297.227.319	8	4
Noviembre	1.002,6296	272.542.236	18	4
Diciembre	1.004,8012	249.685.609	20	4
Total			<u>46</u>	

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(21) Información estadística, continuación

Año 2021, continuación.

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	-	-	-	-
Septiembre	1.000,5954	346.742.856	22.231	212
Octubre	1.001,7462	297.227.319	48.875	213
Noviembre	1.003,3539	272.542.236	42.035	202
Diciembre	1.005,4840	249.685.609	36.528	205
Total			<u>149.669</u>	

Serie Wealth				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.000,6135	346.742.856	6.193	4
Octubre	1.001,8691	297.227.319	6.091	9
Noviembre	1.003,5776	272.542.236	4.282	5
Diciembre	1.005,8111	249.685.609	3.175	6
Total			<u>19.741</u>	

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(21) Información estadística, continuación

Año 2020

Serie Clásica				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.708,8128	124.717.241	103.850	24.817
Febrero	1.709,4556	127.764.133	95.524	24.808
Marzo	1.710,1158	125.702.609	97.842	24.696
Abril	1.712,3013	130.431.376	50.380	24.710
Mayo	1.712,7411	134.725.244	42.859	24.713
Junio	1.713,1230	139.740.452	29.267	24.771
Julio	1.713,5065	131.647.452	23.998	24.843
Agosto	1.713,8729	133.994.501	14.431	24.968
Septiembre	1.714,1386	137.233.677	11.931	25.020
Octubre	1.714,3395	135.768.227	11.883	25.028
Noviembre	1.714,5234	139.402.129	10.551	24.984
Diciembre	1.714,7115	135.306.104	12.463	25.015
Total			<u>504.979</u>	

Serie Liquidez				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.639,4260	124.717.241	23.662	182
Febrero	1.640,8200	127.764.133	26.763	181
Marzo	1.642,2570	125.702.609	21.935	145
Abril	1.644,5174	130.431.376	16.635	166
Mayo	1.644,9509	134.725.244	16.340	142
Junio	1.645,3176	139.740.452	13.128	137
Julio	1.645,6859	131.647.452	10.317	167
Agosto	1.646,0376	133.994.501	5.293	140
Septiembre	1.646,2927	137.233.677	4.433	149
Octubre	1.646,4860	135.768.227	4.130	167
Noviembre	1.646,6628	139.402.129	3.559	142
Diciembre	1.646,8427	135.306.104	4.370	150
Total			<u>150.565</u>	

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(21) Información estadística, continuación

Año 2020, continuación.

Serie Ahorro				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.496,0292	124.717.241	3.427	3.618
Febrero	1.497,3011	127.764.133	3.185	3.609
Marzo	1.498,6144	125.702.609	3.133	3.568
Abril	1.500,6771	130.431.376	2.263	3.602
Mayo	1.501,0729	134.725.244	2.249	3.582
Junio	1.501,4073	139.740.452	1.595	3.573
Julio	1.501,7432	131.647.452	1.329	3.545
Agosto	1.502,0642	133.994.501	818	3.539
Septiembre	1.502,2968	137.233.677	656	3.525
Octubre	1.502,4730	135.768.227	658	3.514
Noviembre	1.502,6344	139.402.129	605	3.463
Diciembre	1.502,7987	135.306.104	726	3.469
Total			<u>20.644</u>	

Serie Premium				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.022,1133	124.717.241	10.269	154
Febrero	1.022,6590	127.764.133	9.330	156
Marzo	1.023,2410	125.702.609	9.060	165
Abril	1.024,5821	130.431.376	5.073	170
Mayo	1.024,8522	134.725.244	4.349	171
Junio	1.025,0805	139.740.452	2.996	173
Julio	1.025,3095	131.647.452	2.356	177
Agosto	1.025,5286	133.994.501	1.442	181
Septiembre	1.025,6874	137.233.677	1.139	186
Octubre	1.025,8077	135.768.227	1.113	184
Noviembre	1.025,9176	139.402.129	1.030	189
Diciembre	1.026,0297	135.306.104	1.246	194
Total			<u>49.403</u>	

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(21) Información estadística, continuación

Año 2020, continuación.

Serie Web				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.535,9581	124.717.241	8.979	4.452
Febrero	1.537,2636	127.764.133	8.177	4.445
Marzo	1.538,6181	125.702.609	7.954	4.419
Abril	1.540,7357	130.431.376	5.636	4.421
Mayo	1.541,1420	134.725.244	5.468	4.414
Junio	1.541,4856	139.740.452	3.791	4.425
Julio	1.541,8305	131.647.452	3.092	4.426
Agosto	1.542,1603	133.994.501	1.869	4.426
Septiembre	1.542,3993	137.233.677	1.491	4.431
Octubre	1.542,5801	135.768.227	1.499	4.418
Noviembre	1.542,7457	139.402.129	1.345	4.399
Diciembre	1.542,9149	135.306.104	1.635	4.393
Total			<u>50.936</u>	

Serie Familia				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.102,5587	124.717.241	1.427	77
Febrero	1.103,3300	127.764.133	833	75
Marzo	1.104,1332	125.702.609	824	80
Abril	1.105,6183	130.431.376	681	80
Mayo	1.105,9093	134.725.244	617	80
Junio	1.106,1556	139.740.452	432	80
Julio	1.106,4033	131.647.452	351	80
Agosto	1.106,6397	133.994.501	207	82
Septiembre	1.106,8113	137.233.677	157	86
Octubre	1.106,9413	135.768.227	155	104
Noviembre	1.107,0599	139.402.129	110	108
Diciembre	1.107,1810	135.306.104	134	109
Total			<u>5.928</u>	

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo

La presente Nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (en adelante la “Administradora”) de acuerdo a la Circular N°1.869.

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

Los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración de Riesgos, son aprobados por lo menos en forma anual por el Directorio de la Administradora, garantizando la preocupación constante por la Administración de Riesgo de la institución.

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

(a) Gestión de riesgo financiero

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

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

La Administradora cuenta con la Política de Administración de Liquidez, planes de contingencia, política de administración de capital, política de líneas de financiamiento de liquidez y políticas propias de cada Fondo que le permiten asegurar en todo momento el correcto funcionamiento de los ingresos y egresos de inversión.

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

(b) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precios

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, como lo pueden ser las tasas

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación.

(b) Riesgos de mercado, continuación.

(i) Riesgo de precios, continuación.

de interés, tipos de cambio, índices de precios, índices, entre otros.

Cabe mencionar que el riesgo de mercado se encuentra en el precio o valor cuota de cada Fondo y que es el partícipe quien asume 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.1) Exposiciones globales de mercado

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

Fondo	Valor cartera	
	2021 M\$	2020 M\$
Liquidez	<u>249.498.602</u>	<u>129.442.891</u>
Totales	<u>249.498.602</u>	<u>129.442.891</u>

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.1) Exposiciones globales de mercado, continuación

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

Año 2021

Bonos centrales M\$	Depósitos y/o pagarés M\$	Bonos Tesorería M\$	Pagarés empresas M\$	Total M\$
	218.648.161		30.850.441	249.498.602

Año 2020

Bonos centrales M\$	Depósitos y/o pagarés M\$	Bonos Tesorería M\$	Pagarés empresas M\$	Total M\$
-	124.449.881	-	4.993.010	129.442.891

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 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.

Año 2021	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
Clásica	0,00%	0,01%	(0,12%)	0,01%	0,00%
Alto Patrimonio	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Ahorro Sistemático	0,00%	0,01%	(0,12%)	0,01%	0,00%
Wealth	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
WEB	0,00%	0,01%	(0,12%)	0,01%	0,00%
APV	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Año 2020	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
Clásica	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidez	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Ahorro	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Premium	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
WEB	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%
Familia	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%

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 MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

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

La separación por tipo de instrumentos es la siguiente:

Instrumentos	Costo amortizado	
	2021 M\$	2020 M\$
RF	249.498.602	129.442.891

(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\$
21	1.526

Año 2020

Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
54	1.983

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, 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 al vencimiento.

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

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

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

Año 2021

Cuadro 1					
A	AA				Total
M\$	M\$	AAA	N-1	M\$	M\$
			246.533.394		246.533.394
N-2	N-3	N-4	N-5	NA	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
				2.965.208	2.965.208
Total					249.498.602

Año 2020

Cuadro 1					
A	AA				Total
M\$	M\$	AAA	N-1	M\$	M\$
-	-	-	129.442.891		129.442.891
N-2	N-3	N-4	N-5	NA	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
-	-	-	-	-	-
Total					129.442.891

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(d) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

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

(ii) Exógenas

- Situaciones de riesgo producto de movimientos de los mercados financieros no controlables.
- Movimientos extremos o correcciones/eventos no esperados en los mercados internacionales y local.
- Cambios regulatorios, intervenciones de la autoridad monetaria, entre otras.
- Decisiones de un número importante de partícipes de efectuar rescate de sus inversiones en un mismo momento del tiempo, como consecuencia de modificaciones en las condiciones de mercado.

La Sociedad de liquidez reviste una importancia estratégica para la Alta Administración de la 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 LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(d) Riesgo de liquidez, 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.

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

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

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

Año 2021

Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
77.262.134	99.991.666	72.244.802	-	249.498.602

Año 2020

Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
754.603	33.297.715	95.390.572	-	129.442.891

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

Al 31 de diciembre de 2021

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	27.878	-	-	-	27.878
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	<u>27.878</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27.878</u>

Al 31 de diciembre de 2020

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	2.078	-	-	-	2.078
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	<u>2.078</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.078</u>

(e) Gestión de riesgo capital

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(e) Gestión de riesgo capital, continuación

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

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

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

A continuación, se presenta estadísticas de rescates e inversiones:

Año 2021

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
	27.863.511	69.821.966	91.027	9.546.865
Rescates	184.882	370.868	123.065	76.608

Año 2020

Inversiones	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
	133.348	144.935	122.315	4.596
Rescates	10.821.059	24.641.733	1.000	3.349.079

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(e) Gestión de riesgo capital, continuación

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

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

(f) Estimación del valor razonable

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

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

El procedimiento de valoración de instrumentos es un proceso de ejecución diaria de responsabilidad de la Gerencia de Back Office Fondos Mutuos y supervisada por la Gerencia de Riesgo de Mercado, garantizando en todo momento la adecuada separación de funciones entre el control y las actividades de negocio. Este proceso contempla tareas tales como la carga de precios a sistemas de valoración, ejecución de los procesos de valoración 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 valoración diarios de los Fondos son obtenidos en su totalidad por proveedores externos como RiskAmerica y terminales de Bolsa de Comercio, garantizando la independencia y transparencia de valoración 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).

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del Nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los Activos y Pasivos Financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

2021

Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado o bancos centrales	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras \$	-	246.533.394
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras UF	-	-
Pagaré de empresas	-	2.965.208
Totales	-	249.498.602

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

2020

Instrumento	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos emitidos por estado o bancos centrales	-	-
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras \$	-	124.449.881
Depósitos y/o pagarés de bancos e instituciones financieras UF	-	-
Pagaré de empresas	-	4.993.010
Totales	-	129.442.891

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

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

El monto de instrumentos de capitalización de Nivel 3 consiste en una posición única. Los principales "inputs" (datos de entrada) del modelo de valoración del Fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados.

(g) Modelo de valorización

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.

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(i) Metodología de valorización

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

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

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

(i.1) Valorización de mercado

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

Una vez verificada la validez de las transacciones, se obtiene la tasa de valorización, que consiste en la ponderación por monto de la Tasa Interna de Retorno 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.

(i.2) Valorización por modelo

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(i) Metodología de valorización, continuación

(i.2) Valorización por modelo, continuación

(i.2.1) TIR base

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

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

(i.2.2) Spread modelo

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

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

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

(i.2.3) Tasa modelo

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

TIRMod	:	TIRBASE+Smodi
TIRBASE	:	TIR base" correspondiente al instrumento
SMod i	:	Spread Modelo" estimado para el instrumento
TIRMod	:	Tasa de valorización estimada para el instrumento

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Conceptos generales de la metodología

A continuación, se definen los conceptos generales sobre los cuales se basa el Modelo referencial de precios.

(ii.1) Familia de papeles

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

- PRC, BCU, BTU Y CERO
- BR
- BCP
- PDBC
- Depósitos N1 en UF
- Depósitos N2 en UF
- Depósitos N1 en Pesos
- Depósitos N2 en Pesos
- Bonos Corporativos en UF
- Bonos Corporativos en Pesos
- Letras Hipotecarias en UF e IVP
- Letras Hipotecarias en Pesos

(ii.2) Categorías

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

- Tipo de instrumento.
- Plazo al vencimiento.

(ii.3) Estructura de referencia

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(22) Administración de riesgo, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(ii.3) Estructura de referencia, continuación

El MRP se basa en 22 “Estructuras de Referencia”: Cero Real, Cero Normal, Curva de Bonos de Reconocimiento, Curvas de Depósitos en Pesos y Curvas de Depósitos en UF, las cuales se utilizan como estructuras de descuento para cada “Familia de Papeles” de acuerdo a la siguiente tabla:

Estructuras de referencias para las distintas familias de papeles

Familia de papeles	Estructura de referencia
PRC, BCU, BTU Y CERO	Cero real
BR	Curva BR
BCP	Cero nominal
PDBC	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

(ii.4) TIR base

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

(ii.5) Spread

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

(ii.6) Clases de Spread

Corresponden a agrupaciones de Spreads históricos que permiten identificar el 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 LIQUIDEZ

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

(23) 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.

(24) Hechos relevantes

Impactos por pandemia COVID-19

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(24) Hechos relevantes, continuación

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).

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.

(25) Hechos posteriores

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

FONDO MUTUO SCOTIA LIQUIDEZ

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

(25) Hechos posteriores, continuación

La garantía constituida por este Fondo Mutuo, mediante Boleta de Garantía contratada con el Banco Scotiabank Chile, corresponde a la Boleta N°226880 por UF 98.731,9500.

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.