

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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 PORTAFOLIO MODERADO

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Externos referidos a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021

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

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

RUT de la persona autorizada que firma : 12.260.714-3

Santiago, 31 de marzo de 2022

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

Activos	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6	453.487	2.150.908
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(a)	37.457.584	36.832.563
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	132.981	1.808
Otras cuentas por cobrar	10	9.764	441
Otros activos	11	-	531
Total activos		<u>38.053.816</u>	<u>38.986.251</u>
 Pasivos			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	13	195.408	-
Rescates por pagar	14	157.087	240.798
Remuneraciones Sociedad Administradora	15(a)	7.129	7.516
Otros documentos y cuentas por pagar	16	1	-
Total pasivos (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>359.625</u>	<u>248.314</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>37.694.191</u>	<u>38.737.937</u>

Las notas adjuntas forman integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes	17	1.998.594	310.576
Ingresos por dividendos		419.025	53.794
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		127.912	(456.327)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(c)	(1.941.885)	1.377.441
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(c)	24.805	(23.500)
Otros		33.722	(1)
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		662.173	1.261.983
Gastos:			
Comisión de administración	15(a)	(988.231)	(400.328)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	25	-	-
Total gastos de operación		(988.231)	(400.328)
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto		(326.058)	861.655
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		(48.606)	(11.313)
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		(374.664)	850.342
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(374.664)	850.342
Distribución de beneficios	19	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(374.664)	850.342

Las notas adjuntas forman integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

Año 2021

Notas	Serie Clásica M\$	Serie Familia Clásica M\$	Serie WEB M\$	Serie APV M\$	Serie Ahorro Sistemático M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie Wealth M\$	Serie Convenio M\$	Serie Vivienda1	Serie Vivienda2	Total Serie M\$	
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2021	35.646.880	2.772.157	-	318.900	-	-	-	-	-	-	38.737.937	
Aportes de cuotas	64.832.742	5.629.184	898.134	242.308	2.000	105.800	614.148	-	11.757	68.920	72.404.993	
Rescates de cuotas	(68.713.550)	(4.124.905)	(124.927)	(97.121)	-	-	-	-	(201)	(13.371)	(73.074.075)	
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(3.880.808)	1.504.279	773.207	145.187	2.000	105.800	614.148	-	11.556	55.549	(669.082)	
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(441.939)	25.729	12.067	6.288	62	300	19.660	-	523	2.646	(374.664)	
Distribución de beneficios:	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(441.939)	25.729	12.067	6.288	62	300	19.660	-	523	2.646	(374.664)	
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2021 – valor cuota	18	<u>31.324.133</u>	<u>4.302.165</u>	<u>785.274</u>	<u>470.375</u>	<u>2.062</u>	<u>106.100</u>	<u>633.808</u>	<u>-</u>	<u>12.079</u>	<u>58.195</u>	<u>37.694.191</u>

(*) Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de cambio, incluyen los efectos originados por la fusión del fondo Scotia Activa D con el fondo Scotia Permanencia, Scotia Renta Balanceada y Scotia Balanceado Conservador América, realizada el 23 de mayo de 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 integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

Año 2020

Notas	Serie A M\$	Serie APV M\$	Serie E M\$	Serie Global M\$	Serie Inversionista M\$	Serie Patrimonial M\$	Serie V M\$	Total Serie M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2020	2.734.401	115.860	2.616.309	362.635	259.437	793.950	3.005.564	9.888.156
Aportes de cuotas	7.183.657	194.779	14.101.994	428.451	1.359.727	20.000	12.996.741	36.285.349
Rescates de cuotas	(906.055)	(10.911)	(1.774.959)	(204.461)	(335.459)	(36.432)	(5.017.633)	(8.285.910)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	<u>6.277.602</u>	<u>183.868</u>	<u>12.327.035</u>	<u>223.990</u>	<u>1.024.268</u>	<u>(16.432)</u>	<u>7.979.108</u>	<u>27.999.439</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	246.858	38.018	256.623	12.934	37.401	55.128	203.380	850.342
Distribución de beneficios:	19	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>246.858</u>	<u>38.018</u>	<u>256.623</u>	<u>12.934</u>	<u>37.401</u>	<u>55.128</u>	<u>203.380</u>	<u>850.342</u>
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre 2020 – valor cuota	18	<u>9.258.861</u>	<u>337.746</u>	<u>15.199.967</u>	<u>599.559</u>	<u>832.646</u>	<u>11.188.052</u>	<u>38.737.937</u>

Las notas adjuntas forman integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

	Notas	2021 M\$	2020 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(c)	(56.183.716)	(45.653.703)
Venta/cobro de activos financieros	7(c)	54.455.387	19.607.140
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	7(c)	1.271.832	296.326
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		372.572	40.900
Montos pagados a la Sociedad Administradora e intermediarios		(988.617)	(396.093)
Montos recibidos de la Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
		(1.072.542)	(26.105.430)
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		38.153.831	36.285.349
Rescates de cuotas en circulación		(38.906.622)	(7.604.189)
Otros		-	-
		(752.791)	28.681.160
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente			
		(1.825.333)	2.575.730
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		2.150.908	31.505
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		127.912	(456.327)
		453.487	2.150.908
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	453.487	2.150.908

(*) Los movimientos de aportes y rescates presentados en el presente estado de flujo, no incluyen los efectos originados por la fusión del fondo Scotia Activa D con el fondo Scotia Permanencia, Scotia Renta Balanceada y Scotia Balanceado Conservador América, realizada el 23 de mayo de 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 integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general

El Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado (en adelante el "Fondo") se clasifica como un Fondo de tipo libre inversión, extranjero – derivados según Circular N°1.578 de fecha 17 de enero de 2002. El Fondo fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°165, de fecha 5 de agosto de 2009 e inició sus operaciones el 5 de agosto de 2009. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, piso 14.

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

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado (en adelante el "Fondo") a través de su política de inversiones, es invertir en instrumentos de capitalización nacionales e internacionales, y en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo nacionales e internacionales.

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

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

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

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha xx de xxxxx de 202x.

(a) Modificaciones al Reglamento Interno

Durante el año 2020 el fondo no tuvo modificaciones a su Reglamento Interno.

1.2. Antecedentes de la fusión.

Con fecha 23 de mayo 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 "Scotia Permanencia", "Scotia Renta Balanceada", "Scotia Balanceado Conservador América" y "Scotia Activa D", siendo este último, el fondo mutuo absorbente y continuador.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general, continuación

(a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

La fusión antes descrita se materializó en el plazo de 30 días corridos desde la fecha de esta comunicación. En el proceso de fusión el fondo "Scotia Activa D" incorporó a los fondos "Scotia Permanencia", "Scotia Renta Balanceada" y "Scotia Balanceado Conservador América" siendo el primero el fondo que subsiste bajo la denominación de Fondo Mutuo Scotia Portafolio Moderado con fecha 23 de mayo 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.

1.3. 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	Serie Continuadora
Fondo Mutuo Permanencia	A	Fondo Mutuo Activa D	V	Clásica (Continuadora de la Serie V del Fondo Mutuo Activa D y absorbe las Series E y A del Fondo Mutuo Scotia Activa D, la Serie A del Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada, las Series A y Persona del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la Serie A del Fondo Mutuo Scotia Permanencia)
Fondo Mutuo Permanencia	APV	Fondo Mutuo Activa D	Inversionista	Familia Clásica (Continuadora de la Serie Inversionista del Fondo Mutuo Activa D y absorbe las Series Patrimonial y Global del Fondo Mutuo Scotia Activa D, las Series Inversionista, Global y Patrimonial del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la Serie F del Fondo Mutuo Scotia Permanencia)
Fondo Mutuo Permanencia	F	Fondo Mutuo Activa D	APV	APV (Serie continuadora de la Serie APV del Fondo Mutuo Scotia Activa D y absorbe las Series APV del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la APV del Fondo Mutuo Scotia Permanencia)
Fondo Mutuo Permanencia	V	Fondo Mutuo Activa D	A	Web, Serie Nueva
Fondo Mutuo Renta Balanceada	A	Fondo Mutuo Activa D	Patrimonial	Ahorro Sistemático, Serie Nueva
Fondo Mutuo Renta Balanceada	Vivienda	Fondo Mutuo Activa D	Global	Alto Patrimonio, Serie Nueva
Fondo Mutuo Balanceado Conservador América	A	Fondo Mutuo Activa D	E	Wealth, Serie Nueva
Fondo Mutuo Balanceado Conservador América	Persona			Convenio, Serie Nueva
Fondo Mutuo Balanceado Conservador América	APV			Vivienda1 (Continuadora de la Serie V del Fondo Mutuo Scotia Permanencia)
Fondo Mutuo Balanceado Conservador América	Inversionista			Vivienda2(Continuadora de la Serie Vivienda del Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada)
Fondo Mutuo Balanceado Conservador América	Patrimonial			
Fondo Mutuo Balanceado Conservador América	Global			

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).

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general, continuación

(a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

1.4. Canjes de cuotas.

Con fecha 23 de mayo de 2021 se llevó a cabo la fusión de los Fondos Mutuos Activa D (continuador) y Scotia Permanencia, Scotia Renta Balanceada y Scotia Balanceado Conservador América (Absorbidos) originando los siguientes canjes de cuotas por fusión:

Fondo Absorbido	Fondo Continuador	Factor canje	Valor cuota canje	N° Cuotas canjeadas
Permanencia Serie A	Portafolio Moderado Serie Clásica	0,7933	2.120,2010	1.627.520,4138
Permanencia Serie APV	Portafolio Moderado Serie APV	-	-	-
Permanencia Serie F	Portafolio Moderado Serie Familia Clásica	0,7902	1.381,4692	843.380,3564
Permanencia Serie V	Portafolio Moderado Serie Vivienda 1	1,0000	4.248,9532	2.767,0792
Renta Balanceada Serie A	Portafolio Moderado Serie Clásica	0,5718	2.120,2010	222.992,3857
Renta Balanceada Serie Vivienda	Portafolio Moderado Serie Vivienda 2	1,0000	6.317,9463	10.646,6643
Balanceado Conservador América Serie A	Portafolio Moderado Serie Clásica	0,5381	2.120,2010	1.040.237,8373
Balanceado Conservador América Serie Persona	Portafolio Moderado Serie Clásica	0,5217	2.120,2010	42.114,8531
Balanceado Conservador América Serie APV	Portafolio Moderado Serie APV	0,8556	1.364,2908	21.759,9058
Balanceado Conservador América Serie Inversionista	Portafolio Moderado Serie Familia Clásica	0,8256	1.381,4692	42.836,5480
Balanceado Conservador América Serie Patrimonial	Portafolio Moderado Serie Familia Clásica	-	-	-
Balanceado Conservador América Serie Global	Portafolio Moderado Serie Familia Clásica	-	-	-

1.5. 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 23 de mayo 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.

Se preparó estados de situación financiera por cada fondo absorbido al 22 de mayo 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) y en los casos que corresponda, en conformidad con lo establecido en la Circular 199x y sus modificaciones posteriores.

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 (en el caso de aplicar).

El resultado del o de los fondos absorbidos absorbida al 23 de mayo de 2021 pasó a formar parte de las utilidades acumuladas del fondo continuador.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general, continuación

(a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

1.5. Fusión de fondos por absorción, continuación

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

Periodo terminado al 22 de mayo de 2021

Fondo Mutuo Scotia Permanencia

Activos	2021 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	581.712
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	4.087.295
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	-
Otros activos	-
Total activo	<u>4.669.007</u>
Pasivos	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	39.028
Remuneraciones Sociedad Administradora	2.447
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>41.475</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>4.627.532</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general, continuación

(a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

Periodo terminado al 22 de mayo de 2021

Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada

Activos	2021 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	22.213
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	517.255
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	718
Otros activos	-
Total activo	<u>540.186</u>
Pasivos	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	132
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>132</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>540.054</u>

Periodo terminado al 22 de mayo de 2021

Fondo Mutuo Scotia Conservador América

Activos	2021 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	150.749
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	2.243.843
Activo financiero a costo amortizado	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	-
Otras cuentas por cobrar	2.645
Otros activos	-
Total activo	<u>2.397.237</u>
Pasivos	
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-
Rescates por pagar	12.748
Remuneraciones Sociedad Administradora	820
Otros documentos y cuentas por pagar	-
Otros pasivos	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)	<u>13.568</u>
Activo neto atribuible a los partícipes	<u>2.383.669</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general, continuación

(a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

Periodo terminado al 22 de mayo de 2021

Fondo Mutuo Scotia Permanencia

	2021
	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	29.378
Ingresos por dividendos	2.826
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	399
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(33.557)
Resultado en venta de instrumentos financieros	45
Otros	548
	<hr/>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación	(361)
	<hr/>
Gastos:	
Comisión de administración	(67.969)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
	<hr/>
Total gastos de operación	(67.969)
	<hr/>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	(68.330)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	(829)
	<hr/>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	(69.159)
	<hr/>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(69.159)
Distribución de beneficios	-
	<hr/>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(69.159)
	<hr/> <hr/>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general, continuación

(a) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

Periodo terminado al 22 de mayo de 2021

Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada

	2021
	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	1.766
Ingresos por dividendos	1.293
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(14.271)
Resultado en venta de instrumentos financieros	(111)
Otros	-
	<hr/>
Total ingresos/pérdidas netos de la operación	(11.323)
	<hr/>
Gastos:	
Comisión de administración	(3.863)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
	<hr/>
Total gastos de operación	(3.863)
	<hr/>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	(15.186)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	-
	<hr/>
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	(15.186)
	<hr/>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(15.186)
Distribución de beneficios	-
	<hr/>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(15.186)
	<hr/> <hr/>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(1) Información general, continuación

(b) Modificaciones al Reglamento Interno, continuación

Periodo terminado al 22 de mayo de 2021

Fondo Mutuo Scotia Conservador América

	2021
	M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:	
Intereses y reajustes	22.323
Ingresos por dividendos	8.061
Diferencia de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente	416
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(104.939)
Resultado en venta de instrumentos financieros	1.549
Otros	35
Total ingresos/pérdidas netos de la operación	<u>(72.555)</u>
Gastos:	
Comisión de administración	(24.774)
Honorarios por custodia y administración	-
Costos de transacción	-
Otros gastos de operación	-
Total gastos de operación	<u>(24.774)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto	(97.329)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior	(131)
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto	<u>(97.460)</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(97.460)
Distribución de beneficios	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	<u>(97.460)</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

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

(i) Declaración de cumplimiento

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

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.

(ii) Bases de medición

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

(iii) Período cubierto

Los estados financieros de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2021 y 2020; estados de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(iv) Moneda funcional y de presentación

(iv.1) Transacciones y saldos

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

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

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de los estados de situación financiera.

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

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

(v) Uso de estimaciones y juicios

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(vi) Pronunciamientos contables 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. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que le corresponda 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</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables</i> (Modificaciones a la NIC 1 y <i>Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad</i>)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable</i> (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Políticas contables significativas, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Pronunciamientos contables vigentes, continuación

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

<i>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)</i>	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 Contratos de Seguro

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos Contables emitidos aún no vigentes **Modificaciones a las NIIF**

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

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

Las modificaciones incluyen:

- NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir, si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la "prueba del 10 por ciento" para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.

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*.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

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

(ii) Clasificación y medición posterior

(ii.1) Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.1) Activos Financieros, continuación

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

(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.

(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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) Baja, continuación

(iii.2) Pasivos financieros, continuación

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

(iv) Compensación

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

(v) Medición del valor razonable

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Medición del valor razonable, continuación

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

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

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

(vi) Identificación y medición del deterioro

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(vi) Identificación y medición del deterioro, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

(vii.1) Instrumentos de deuda mercado nacional

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

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

(vii.1) Instrumentos de deuda mercado nacional, continuación

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

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

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

(vii.2) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

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

(vii.2) Instrumentos financieros derivados, continuación

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

(vii.3) Instrumentos de capitalización mercado nacional

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

(vii.4) Valorización cartera a tasa de mercado

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 a tasa de mercado asciende a M\$37.457.584 y M\$36.832.563, respectivamente.

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

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

(vii.5) Instrumentos de capitalización extranjeros

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

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

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

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

(c) Valor neto diario del Fondo

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

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

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

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

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

(d) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(e) Ingresos financieros

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

(f) Conversión de aportes

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

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

(g) Conversión de rescates

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

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

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

(h) Remuneración

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

La remuneración de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno para la Serie Clásica es de hasta un 1,80%, anual (IVA incluido), para la Serie Familia Clásica de hasta un 1,53%, anual (IVA incluido), para la Serie Web de hasta un 1,22%, anual (IVA incluido), Serie APV de hasta un 1,26%, anual (exento de IVA), para la Serie Ahorro Sistemático de hasta un 1,16%, anual (IVA incluido), para la Serie Alto Patrimonio de hasta un 1,23%, anual (IVA

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(h) Remuneración, continuación

incluido), para la Serie Wealth de hasta un 1,05%, anual (IVA incluido), para la Serie Convenio de hasta un 1,22%, anual (IVA incluido), para la Serie Vivienda1 de hasta un 0,10% anual (exento de IVA) y para la serie Vivienda 2 de hasta 0,40% anual (exento de IVA).

(i) Efectivo y efectivo equivalente

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

(j) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido diez series de cuotas denominadas: Serie Clásica, Serie Familia Clásica, Serie Web, Serie APV, Serie Ahorro Sistemático, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth, Serie Convenio, Serie Vivienda1 y Serie Vivienda 2, las que se describen a continuación:

(i) Serie Clásica

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión. Es la continuadora de la Serie V del Fondo Mutuo Scotia Activa D y absorbe las Series E y A del Fondo Mutuo Scotia Activa D, la Serie A del Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada, las Series A y Persona del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la Serie A del Fondo Mutuo Scotia Permanencia.

(ii) Serie Familia Clásica

Plan Familia de Fondos. Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión. Es la continuadora de la Serie Inversionista del Fondo Mutuo Scotia Activa D y absorbe las Series Patrimonial y Global del Fondo Mutuo Scotia Activa D, las series Inversionista, Global y Patrimonial del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la Serie F del Fondo Mutuo Scotia Permanencia.

(iii) Serie Web

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

(iv) Serie APV

Para suscribir cuotas de esta serie es necesario que los recursos invertidos sean aquellos destinados a constituir un plan de Ahorro Previsional Voluntario, en conformidad a lo dispuesto en el D.L. 3.500. Serie continuadora de la serie APV DEL Fondo Mutuo Scotia Activa D y absorbe las series APV del Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América y la APV del Fondo Mutuo Scotia Permanencia.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(j) Cuotas en circulación

(v) Serie Ahorro Sistemático

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

(vi) Serie Alto Patrimonio

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

(vii) Serie Wealth

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

(viii) Serie Convenio

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

(ix) Serie Vivienda 1

Aportes efectuados al Fondo por instituciones autorizadas para mantener cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°19.281. Continuada de la serie V del Fondo Mutuo Scotia Permanencia.

(x) Serie Vivienda 2

Aportes efectuados al Fondo por instituciones autorizadas para mantener cuentas de ahorro para el arrendamiento de viviendas con promesa de compraventa, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley N°19.281. Continuada de la serie Vivienda del Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(j) Cuotas en circulación, continuación

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

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

(k) Reconocimiento de gastos

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

(l) Tributación

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

(m) Garantías

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(n) Segmentos de negocios

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

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

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

(3) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2021, descritas en la Nota 2(a) 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 se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo el que fue informado a la Comisión para el Mercado Financiero a través del módulo SEIL de la página web de dicha Institución, la última modificación fue efectuada el día 23 de abril de 2021, tal modificación entró en vigencia el día 23 de mayo de 2021. El reglamento interno vigente se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur N°2710, piso 14 y en nuestro sitio Web www.scotiabankchile.cl.

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

(a) Política de Inversiones

(i) Clasificación de riesgo nacional e internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo B, N-4 o superiores a éstas.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Política de Inversiones, continuación

(i) Clasificación de riesgo nacional e internacional, continuación

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B o superiores a esta.

Los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a B, o superiores a ésta.

(ii) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

(iii) Condiciones que deben cumplir esos mercados

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

(iv) Países y Monedas en las que invertirá el Fondo

Los países en los cuales se podrán efectuar las inversiones del Fondo, las monedas en las cuales se podrán expresar éstas y/o las monedas que podrán mantenerse como disponibles, de acuerdo al detalle establecido en el Reglamento Interno.

El Fondo podrá mantener como disponible total, 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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Política de Inversiones, continuación

(v) Duración

La duración de la cartera de inversiones del Fondo será de 0 a 12 años.

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

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

- 1.- 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.
- 2.- Riesgo de tasa, se refiere al efecto que producen los cambios de tasa de interés en la valorización de los instrumentos de deuda.
- 3.- Riesgo de inflación, es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.
- 4.- Riesgo de liquidez, entendido como el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- 5.- Riesgo de Mercado, asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.
- 6.- Riesgo de tipo de cambio, originado por la valorización en pesos chilenos de inversiones en monedas extranjeras.

(vii) Contrapartes

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Políticas de inversiones, continuación

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Acciones, cuotas de Fondos con subyacente principal accionario o índices representativos de acciones, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	10	30
Instrumentos de deuda, cuotas de Fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	70	90
Instrumentos de Capitalización		
Instrumentos de Capitalización Nacional		
Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	30
Acciones de Sociedades Anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	-	10
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a Sociedades anónimas abiertas, que cumplan las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	30
Cuotas de participación emitidas por Fondos de inversión.	-	30
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión.	-	30
Cuotas de Fondos Mutuos de otras Administradoras constituidas en Chile.	-	30
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	30
Títulos representativos de índices accionarios.	-	30
Títulos representativos de índices de deuda.	-	90
Instrumentos de Capitalización Extranjera		
Acciones de transacción bursátil, emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADRs.	-	30
Acciones emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADRs, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones estén inscritas en un Registro de Valores del país emisor que permita su oferta pública.	-	30
Cuotas de Fondos de Inversión Abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables.	-	30
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	-	30
Cuotas de Fondos de Inversión.	-	30
Títulos representativos de índices accionarios o commodities.	-	30
Títulos representativos de índices de deuda.	-	90
Instrumentos de Deuda		
Instrumentos de Deuda emitidos por emisores extranjeros		
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Banco Centrales.	-	90
Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	-	90
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades o corporaciones extranjeras.	-	90
Otros valores de oferta pública, de deuda, de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	90
Instrumentos de Deuda emitidos por emisores nacionales		
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	-	90
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	90
Instrumentos emitidos y garantizados por Bancos que operen en el país.	-	90
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	90
Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas.	-	90

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Políticas de inversiones, continuación

(ix) Límites máximos por instrumentos

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

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

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

Límite máximo de inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades relacionadas a la administradora: 20% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la ley N° 18.045: 25% del activo del Fondo.

Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o personas relacionadas: 100% del activo de Fondo.

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(a) Políticas de inversiones, continuación

(x) Tratamiento de excesos de inversión

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

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.

(xi) Operaciones que realizará el Fondo

(xi.1) 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 e inversión.
- Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán futuros y forwards.
- Las operaciones que podrá celebrar el Fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- Los activos objeto de los contratos a que se refiere la letra b) anterior serán monedas, índices, acciones, cuotas de Fondos, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC) y los contratos de futuros se realizarán en mercados bursátiles.

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

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

- Venta corta y préstamo de valores.

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(a) Políticas de inversiones, continuación

(xi) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

- Adquisición de instrumentos con retroventa.

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

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

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

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

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

(c) Política de liquidez

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

Para este Fondo se ha definido la política de liquidez en función del grado de liquidez de los instrumentos, para determinar el nivel objetivo de Activos de Alta Liquidez (AAL) a mantener diariamente en el Fondo. De esta manera, los AAL, compuestos por; Caja o disponible + Activos de Rating AAA + Activos cuyo vencimiento es inferior a 30 días ETF's, acciones nacionales, acciones internacionales, ADR's y Fondos internacionales, siempre y cuando éstos posean fechas de liquidación máxima de 2 días.

El porcentaje que el Fondo mantendrá en este tipo de activos, instrumentos de deuda y/o instrumentos de capitalización, será de a lo menos un 20% del activo total del Fondo.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

(d) Política de endeudamiento

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

Solo se podrá contraer obligaciones con entidades bancarias y cuyo plazo máximo sea igual a 365 días o inferior. Para tales efectos, la Administradora, por cuenta del Fondo, solamente podrá contraer pasivos de corto plazo (pasivo exigible) consistentes en líneas de créditos bancarios, por un plazo no superior a 365 días. La Administradora no contraerá pasivos de mediano ni largo plazo.

(e) Política de votación

La Política de asistencia y votación de los representantes de la Administradora, respecto a juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos o asambleas de aportantes en representación de uno o más Fondos administrados por ésta, se rige por los siguientes principios básicos: < Cumplir con las exigencias legales y normativas de asistencia y votación en las juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos y asambleas de aportantes. < Proteger la inversión y los derechos de los partícipes y aportantes de los Fondos, considerando el interés de los inversionistas. < Favorecer gobiernos corporativos sólidos en las compañías en las que los Fondos invierten, privilegiando estructuras de directorios independientes. La Administradora considerará además factores como la existencia de un controlador definido y de preferencias en favor de una determinada clase o serie de acciones, la participación de otros inversionistas institucionales, el porcentaje de acciones en posesión de accionistas minoritarios y si el porcentaje de acciones en posesión del Fondo en forma individual o en conjunto con otros Fondos administrados por la misma Administradora, es al menos el 4% de las acciones con derecho a voto emitidas por la respectiva sociedad, o el porcentaje menor que determine la Comisión para el Mercado Financiero por norma de carácter general.

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(6) Efectivo y efectivo equivalente

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

	Tipo de moneda	2021 M\$	2020 M\$
Efectivo en bancos	\$	110.299	2.122.424
Efectivo en bancos	US\$	-	16
Efectivo cash bróker	US\$	340.336	26.793
Efectivo cash bróker	EUR	2.852	1.675
Totales		453.487	2.150.908

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

(a) Activos

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

	2021 M\$	2020 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	10.732.788	11.186.746
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	3.715.741	3.710.327
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	23.009.055	21.935.490
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	37.457.584	36.832.563
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total designación a valor razonable con efecto en resultados al inicio	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	37.457.584	36.832.563

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

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

(b) Composición de la cartera

Instrumentos	2021				2020			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	1.238.502	-	1.238.502	3,26	470.506	-	470.506	1,21
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	1.215.924	1.215.924	3,20	-	2.171.870	2.171.870	5,57
Prima de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	7.376.441	7.376.441	19,38	-	5.444.614	5.444.614	13,97
Notas estructurados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	901.921	901.921	2,37	-	-	-	-
Subtotales	1.238.502	9.494.286	10.732.788	28,21	470.506	7.616.484	8.086.990	20,75
Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	-	-	-	-	4.499.037	-	4.499.037	11,54
Bonos de bancos e instituciones financieras	3.589.466	-	3.589.466	9,43	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	446	-	446	0,00	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	125.829	-	125.829	0,33	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	3.715.741	-	3.715.741	9,76	4.499.037	-	4.499.037	11,54
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 día								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de bancos e instituciones financieras	8.664.684	-	8.664.684	22,77	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	39.720	-	39.720	0,10	48.615	-	48.615	0,12
Pagarés de empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	419.995	-	419.995	1,10	565.883	-	565.883	1,45
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	13.884.656	-	13.884.656	36,49	10.014.049	-	10.014.049	60,31
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	118.342	-	118.342	0,30
Subtotales	23.009.055	-	23.009.055	60,46	24.246.536	-	24.246.536	62,19
Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	27.963.298	9.494.286	37.457.584	98,43	29.216.079	7.616.484	36.832.563	94,48

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

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

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	36.832.563	9.871.166
Intereses y reajustes	1.998.594	310.576
Diferencia de cambio	-	(296.326)
Aumento (disminución) neto por cambios en el valor razonable	(1.941.885)	1.377.441
Compras	55.870.187	45.653.703
Ventas	(55.326.680)	(19.607.140)
Resultado en venta de instrumentos financieros	24.805	
Otros movimientos	-	(476.857)
Saldo final al 31 de diciembre	37.457.584	36.832.563

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

(8) Activos financieros a costo amortizado

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

(9) Cuentas por cobrar a intermediarios

(a) Cuentas por cobrar

	2021	2020
	M\$	M\$
Dividendos extranjeros por cobrar	-	1.808
Deudores varios extranjeros	132.981	-
Totales	132.981	1.808

(10) Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo posee otras cuentas por cobrar según detalle:

	2021	2020
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar Banco Central	9.764	441
Totales	9.764	441

(a) Operaciones de compra con retroventa

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(11) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo posee otros activos según detalle:

	2021 M\$	2020 M\$
	-	531
Retención 4% Artículo 104 por recuperar	-	531

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

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

	2021 M\$	2020 M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Totales	-	-

(13) Cuentas por pagar a intermediarios

	2021 M\$	2020 M\$
Acreedores varios extranjeros	195.408	-
Total cuentas por pagar a intermediarios	195.408	-

(14) Rescates por pagar

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

	2021 M\$	2020 M\$
Rescates por pagar	157.087	240.798
Total rescates por pagar	157.087	240.798

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(15) Partes relacionadas

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

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

- Para la Serie Clásica es hasta un 1,80% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Familia Clásica es hasta un 1,53% con IVA incluido.
- Para la Serie Web es hasta un 1,22% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta un 1,26% anual exento de IVA.
- Para la Serie Ahorro Sistemático es hasta un 1,16% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Alto Patrimonio es hasta un 1,23% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Wealth es hasta un 1,05% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Convenio es hasta un 1,22% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Vivienda 1 es hasta un 0,10% anual exento de IVA.
- Para la Serie Vivienda 2 es hasta un 0,40% anual exento de IVA.

(a) Remuneración por administración

Al 31 de diciembre de 2021, el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$988.231 (M\$400.328 en 2020), adeudándose M\$7.129 (M\$7.516 en 2020), por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al cierre del ejercicio.

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(15) Partes relacionadas, continuación

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

2021 Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
SERIE CLASICA					
Personas relacionadas	0,0044	-	867,1744	243,8009	623,3735
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE FAMILIA CLASICA					
Personas relacionadas	0,0362	1.087,0493	-	-	1.087,0493
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE APV					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE AHORRO SISTEMATICO					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE WEB					
Personas relacionadas	0,0669	-	511,1934	-	511,1934
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE ALTO PATRIMONIO					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE WEALTH					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE CONVENIO					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE VIVIENDA1					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE VIVIENDA2					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(15) Partes relacionadas, continuación

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

2020					
Tenedor	%	N° de cuotas a comienzos del ejercicio	N° de cuotas adquiridas en el año	N° de cuotas rescatadas en el año	N° de cuotas al cierre del ejercicio
SERIE A					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE APV					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE E					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE GLOBAL					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE INVERSIONISTA					
Personas relacionadas		1.087,0493	-	-	1.087,0493
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE PATRIMONIAL					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-
SERIE V					
Personas relacionadas		-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora		-	-	-	-
Sociedad Administradora		-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador		-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(16) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, el detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	2021	2020
	M\$	M\$
Comisión de salida	1	-
Totales	1	-

(17) Intereses y reajustes

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

	2021	2020
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efectos en resultados	1.998.594	310.576
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Totales	1.998.594	310.576

(18) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas en Serie Clásica, Serie Familia Clásica, Serie Web, Serie APV, Serie Ahorro Sistemático, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth, Serie Convenio, Serie Vivienda 1 y Serie Vivienda 2, las cuales tienen derecho a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuible a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuotas en circulación y su respectiva valorización en la moneda del Fondo (pesos chilenos), se componen de la siguiente manera:

2021

Serie	Valor cuota \$	N° de cuotas en circulación	Monto total M\$
Serie Clásica	2.192,8265	14.284.820,9498	31.324.133
Serie Familia Clásica	1.431,1613	3.006.065,5096	4.302.165
Serie Web	1.027,4963	764.259,8317	785.274
Serie APV	1.415,6842	332.259,8909	470.375
Serie Ahorro Sistemático	1.027,8255	2.006,0341	2.062
Serie Alto Patrimonio	1.002,8331	105.800,0000	106.100
Serie Wealth	1.038,2961	610.431,0044	633.808
Serie Convenio	1.000,0000	-	-
Serie Vivienda1	4.440,1766	2.720,3391	12.079
Serie Vivienda2	6.590,2417	8.830,4777	58.195
Totales		19.117.194,0373	37.694.191

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(18) Cuotas en circulación, continuación

2020

Serie	Valor cuota \$	Nº de cuotas en circulación	Monto total M\$
Serie A	1.409,0295	6.571.090,8898	9.258.861
Serie APV	1.399,1370	227.926,0561	318.900
Serie E	1.448,1886	10.495.847,4803	15.199.967
Serie Global	1.476,0820	406.183,0437	599.559
Serie Inversionista	1.416,2029	946.158,0583	1.339.952
Serie Patrimonial	1.608,8930	517.527,2837	832.646
Serie V	2.178,4153	5.135.867,1710	11.188.052
Totales		<u>24.300.599,9829</u>	<u>38.737.937</u>

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la serie Clásica sin monto mínimo, Serie Familia Clásica sin monto mínimo, Serie APV sin monto mínimo, Serie Ahorro Sistemático desde \$50.000, Serie WEB sin monto mínimo, Serie Alto Patrimonio desde \$100.000.000, Serie Wealth desde \$250.000.000, Serie Convenio sin monto mínimo, Serie Vivienda 1 sin monto mínimo y Serie Vivienda 2 sin monto mínimo. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos y rescates superiores a 20% del patrimonio 15 días corridos.

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

De acuerdo a los objetivos descritos en la Nota 1 a los Estados Financieros y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 27 a los Estados Financieros, el Fondo invierte las suscripciones recibidas de acuerdo a la política de inversiones incluida en el reglamento interno y que se describe en Nota 4 a los Estados Financieros.

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(18) Cuotas en circulación, continuación

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

2021

	Serie Clásica	Serie Familia Clásica	Serie APV	Serie Ahorro Sistemático	Serie Web	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie Convenio	Serie Vivienda1	Serie Vivienda2	Total
Saldo inicial al 1 de enero	22.202.805,5411	1.869.868,3857	227.926,0561	-	-	-	-	-	-	-	24.300.599,9829
Cuotas suscritas	5.413.355,6001	1.700.117,3638	175.149,4627	2.006,0341	891.221,4948	105.800,0000	610.431,0044	-	2.767,0792	10.902,1679	39.303.085,3298
Cuotas suscritas por fusión	1.227.284,7218	1.180.048,6001	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas rescatadas	(14.558.624,9132)	(1.743.968,8400)	(70.815,6279)	-	(126.961,6631)	-	-	-	(46,7401)	(2.071,6902)	(44.486.491,2754)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	14.284.820,9498	3.006.065,5096	332.259,8909	2.006,0341	764.259,8317	105.800,0000	610.431,0044	-	2.720,3391	8.830,4777	19.117.194,0373

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

2020

	Serie A	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie V	Total
Saldo inicial al 1 de enero	2.073.600,3353	87.769,8141	1.920.685,4566	261.716,1502	194.361,1130	528.180,5653	1.455.362,5292	6.521.675,9637
Cuotas suscritas	5.164.569,3261	148.605,9736	9.850.346,8471	291.458,6388	978.597,1219	12.652,4462	6.027.970,3899	22.474.200,7436
Cuotas rescatadas	(667.078,7716)	(8.449,7316)	(1.275.184,8234)	(146.991,7453)	(226.800,1766)	(23.305,7278)	(2.347.465,7481)	(4.695.276,7244)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	6.571.090,8898	227.926,0561	10.495.847,4803	406.183,0437	946.158,0583	517.527,2837	5.135.867,1710	24.300.599,9829

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(19) Distribución de beneficios a los partícipes

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

(20) Rentabilidad del Fondo

(a) Rentabilidad nominal

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

Al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual %									
	Serie Clásica	Serie Familia Clásica	Serie Web	Serie APV	Serie Ahorro Sistemático	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie Convenio	Serie Vivienda1	Serie Vivienda2
Enero	1,3555	1,4055	-	1,3969	-	-	-	-	-	-
Febrero	-0,3957	-0,3514	-	(0,3590)	-	-	-	-	-	-
Marzo	-1,5984	-1,5501	-	(1,5584)	-	-	-	-	-	-
Abril	-1,4601	-1,4131	-	(1,4212)	-	-	-	-	-	-
Mayo	0,7275	0,7703	-	0,7699	-	-	-	-	-	-
Junio	-1,1297	-1,1077	(1,0825)	(1,0858)	(1,0794)	-	-	-	(0,9913)	(1,0158)
Julio	0,1826	0,2056	0,2320	0,2286	0,2359	-	-	-	0,3274	0,3018
Agosto	1,7374	1,7608	1,7875	1,7841	1,7925	-	-	-	1,8845	1,8585
Septiembre	-2,0303	-2,0086	(1,9835)	(1,9868)	(1,9788)	-	-	-	(1,8933)	(1,9175)
Octubre	-0,0019	0,0210	0,0473	0,0439	0,0524	-	0,0618	-	0,1425	0,1170
Noviembre	1,7979	1,8205	1,8465	1,8431	1,8515	-	1,8607	-	1,9403	1,9151
Diciembre	1,5814	1,6047	1,6315	1,6280	1,6365	-	1,6461	-	1,7282	1,7023

Al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Mes	Rentabilidad mensual %						
	Serie A	Serie APV	Serie E	Serie Global	Serie Inversionista	Serie Patrimonial	Serie V
Enero	1,5515	1,5265	1,5523	1,5695	1,5351	1,6430	1,4852
Febrero	(2,4876)	(2,5649)	(2,5417)	(2,5262)	(2,5572)	(2,4876)	(2,6019)
Marzo	(2,1905)	(2,2733)	(2,2484)	(2,2318)	(2,2650)	(2,1905)	(2,3130)
Abril	4,4020	4,3165	4,3422	4,3592	4,3250	4,4021	4,2755
Mayo	2,2042	2,1177	2,1437	2,1610	2,1263	2,2043	2,0762
Junio	1,2648	1,1818	1,2067	1,2233	1,1901	1,2648	1,1420
Julio	(0,6567)	(0,7408)	(0,7156)	(0,6988)	(0,7324)	(0,6567)	(0,7812)
Agosto	2,2974	2,2108	2,2367	2,2540	2,2194	2,2974	2,1692
Septiembre	(1,4485)	(1,5239)	(1,4953)	(1,4770)	(1,5158)	(1,4452)	(1,5626)
Octubre	(0,1721)	(0,2143)	(0,1890)	(0,1720)	(0,2059)	(0,1467)	(0,2549)
Noviembre	2,4225	2,3805	2,4057	2,4225	2,3889	2,4477	2,3403
Diciembre	(0,2976)	(0,3398)	(0,3145)	(0,2976)	(0,3313)	(0,2722)	(0,3803)

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(20) Rentabilidad de Fondo, continuación

(b) Rentabilidad nominal acumulada

Al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie Clásica	0,6615	6,1816	16,4872
Serie Familia Clásica	1,0562	7,2180	18,3066
Serie APV	1,1827	7,2449	18,2182
Serie Ahorro Sistemático	-	-	-
Serie Web	-	-	-
Serie Alto Patrimonio	-	-	-
Serie Wealth	-	-	-
Serie Convenio	-	-	-
Serie Vivienda1	-	-	-
Serie Vivienda2	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie A	6,8521	17,7853	17,8948
Serie APV	5,9913	16,8364	16,9450
Serie E	6,3145	17,5438	18,0066
Serie Global	6,5297	18,0169	18,7187
Serie Inversionista	6,0974	17,0700	17,2961
Serie Patrimonial	7,0327	19,7499	21,6728
Serie V	5,4838	15,7217	15,2745

(c) Rentabilidad real (%)

La rentabilidad real obtenida por la Serie APV, se presenta a continuación:

Rentabilidad real acumulada

	Serie APV	
	2021	2020
Último año	(5,0904)	3,2189
Últimos dos años	(1,0229)	5,2566
Últimos tres años	1,6880	2,5365

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

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

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

2021	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por sociedad administradora	27.963.298	100	73,48	-	-	-
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	9.494.286	100	24,95
Total cartera de inversiones en custodia	<u>27.963.298</u>	<u>100</u>	<u>73,48</u>	<u>9.494.286</u>	<u>100</u>	<u>24,95</u>

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

2020	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
Entidades	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por sociedad administradora	29.216.079	100	74,94	-	-	-
Empresas de depósitos de valores- custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	7.616.484	100	19,54
Total cartera de inversiones en custodia	<u>29.216.079</u>	<u>100</u>	<u>74,94</u>	<u>7.616.484</u>	<u>100</u>	<u>19,54</u>

(22) Excesos de inversión

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.	20.110,95	08.01.2021-10.01.2022

(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

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

(25) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee gastos de operación:

2021											
Tipo gasto	Serie Clásica Monto acumulado ejercicio actual	Serie Familia Clásica Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Serie Ahorro Sistemático Monto acumulado ejercicio actual	Serie Web Monto acumulado ejercicio actual	Serie Alto Patrimonio Monto acumulado ejercicio actual	Serie Wealth Monto acumulado ejercicio actual	Serie Convenio Monto acumulado ejercicio actual	Serie Vivienda1 Monto acumulado ejercicio actual	Serie Vivienda2 Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto del Fondo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

2020								
Tipo gasto	Serie A Monto acumulado ejercicio actual	Serie APV Monto acumulado ejercicio actual	Serie E Monto acumulado ejercicio actual	Serie Global Monto acumulado ejercicio actual	Serie Inversionista Monto acumulado ejercicio actual	Serie Patrimonial Monto acumulado ejercicio actual	Serie Persona Monto acumulado ejercicio actual	Total
Gasto del Fondo	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(25) Otros gastos de operación, continuación

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

Se señala que desde el día 24 de diciembre de 2018, fue eliminado el cobro de otros gastos de operación.

(26) Información estadística

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

2021

SERIE CLASICA

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	2.207,9446	45.128.253	30.356	1.672
Febrero	2.199,2074	52.042.349	33.641	1.782
Marzo	2.164,0559	54.354.691	40.746	1.806
Abril	2.132,4581	54.439.214	39.722	1.798
Mayo	2.147,9710	61.098.150	54.374	4.105
Junio	2.123,7064	56.386.171	76.457	4.010
Julio	2.127,5849	52.689.038	72.075	3.906
Agosto	2.164,5498	51.963.223	68.958	3.850
Septiembre	2.120,6034	48.602.069	63.215	3.780
Octubre	2.120,5622	40.892.418	55.523	3.644
Noviembre	2.158,6886	38.783.291	49.372	3.525
Diciembre	2.192,8265	38.053.816	48.664	3.516
Total Serie			633.103	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE FAMILIA CLASICA

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.436,1074	45.128.253	3.457	92
Febrero	1.431,0610	52.042.349	3.819	93
Marzo	1.408,8787	54.354.691	4.387	102
Abril	1.388,9698	54.439.214	4.413	107
Mayo	1.399,6685	61.098.150	5.270	243
Junio	1.384,1641	56.386.171	6.385	248
Julio	1.387,0102	52.689.038	6.910	248
Agosto	1.411,4322	51.963.223	7.167	259
Septiembre	1.383,0828	48.602.069	7.060	271
Octubre	1.383,3730	40.892.418	6.759	263
Noviembre	1.408,5578	38.783.291	5.456	265
Diciembre	1.431,1613	38.053.816	5.487	267
Total Serie			66.570	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2021, continuación

SERIE APV				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.418,6811	45.128.253	695	42
Febrero	1.413,5877	52.042.349	652	44
Marzo	1.391,5581	54.354.691	755	46
Abril	1.371,7811	54.439.214	724	47
Mayo	1.382,3420	61.098.150	812	57
Junio	1.367,3329	56.386.171	506	58
Julio	1.370,4585	52.689.038	477	60
Agosto	1.394,9085	51.963.223	492	60
Septiembre	1.367,1947	48.602.069	471	59
Octubre	1.367,7952	40.892.418	468	59
Noviembre	1.393,0056	38.783.291	464	60
Diciembre	1.415,6842	38.053.816	499	59
Total Serie			7.015	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE AHORRO SISTEMATICO				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	1.003,0640	61.098.150	-	1
Junio	992,2373	56.386.171	-	1
Julio	994,5780	52.689.038	1	1
Agosto	1.012,4061	51.963.223	1	1
Septiembre	992,3726	48.602.069	1	1
Octubre	992,8925	40.892.418	1	1
Noviembre	1.011,2757	38.783.291	2	1
Diciembre	1.027,8255	38.053.816	2	1
Total Serie			8	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2021, continuación

SERIE WEB				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	1.003,0608	61.098.150	1	1
Junio	992,2028	56.386.171	93	13
Julio	994,5047	52.689.038	145	17
Agosto	1.012,2819	51.963.223	193	26
Septiembre	992,2028	48.602.069	333	33
Octubre	992,6724	40.892.418	328	32
Noviembre	1.011,0019	38.783.291	390	58
Diciembre	1.027,4963	38.053.816	628	119
Total Serie			<u>2.111</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE ALTO PATRIMONIO				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	1.002,8331	38.053.816	28	1
Total Serie			<u>28</u>	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2021, continuación

SERIE WEALTH				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	1.002,2025	48.602.069	13	1
Octubre	1.002,8214	40.892.418	402	1
Noviembre	1.021,4810	38.783.291	452	2
Diciembre	1.038,2961	38.053.816	556	2
Total Serie			1.423	

(*) Información al último día de cada mes.

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2021, continuación

SERIE VIVIENDA 1

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	4.306,2096	61.098.150	1	1
Junio	4.263,5200	56.386.171	1	1
Julio	4.277,4768	52.689.038	1	1
Agosto	4.358,0846	51.963.223	1	1
Septiembre	4.275,5729	48.602.069	1	1
Octubre	4.281,6677	40.892.418	1	1
Noviembre	4.364,7452	38.783.291	1	1
Diciembre	4.440,1766	38.053.816	1	1
Total Serie			<u>8</u>	

SERIE VIVIENDA 2

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	6.402,6623	61.098.150	11	1
Junio	6.337,6237	56.386.171	22	1
Julio	6.356,7523	52.689.038	22	1
Agosto	6.474,8903	51.963.223	21	1
Septiembre	6.350,7355	48.602.069	18	1
Octubre	6.358,1672	40.892.418	18	1
Noviembre	6.479,9350	38.783.291	18	1
Diciembre	6.590,2417	38.053.816	19	1
Total Serie			<u>149</u>	

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2020

SERIE A

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.339,1317	11.002.046	5.237	295
Febrero	1.305,8189	11.250.839	3.922	299
Marzo	1.277,2155	9.564.444	4.080	278
Abril	1.333,4387	9.933.322	3.894	279
Mayo	1.362,8310	12.432.137	4.220	279
Junio	1.380,0679	14.630.793	4.180	291
Julio	1.371,0047	16.418.858	4.649	324
Agosto	1.402,5017	21.056.041	5.594	378
Septiembre	1.382,1867	22.635.459	7.161	433
Octubre	1.379,8086	25.083.865	10.969	486
Noviembre	1.413,2348	31.221.427	12.158	539
Diciembre	1.409,0295	38.986.250	14.762	605
Total Serie			80.826	

(*) Información al último día de cada mes.

2020, continuación

SERIE APV

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.340,1987	11.002.046	249	27
Febrero	1.305,8244	11.250.839	233	27
Marzo	1.276,1392	9.564.444	290	27
Abril	1.331,2236	9.933.322	439	27
Mayo	1.359,4150	12.432.137	467	27
Junio	1.375,4807	14.630.793	458	28
Julio	1.365,2907	16.418.858	477	28
Agosto	1.395,4739	21.056.041	504	31
Septiembre	1.374,2089	22.635.459	522	35
Octubre	1.371,2638	25.083.865	564	38
Noviembre	1.403,9074	31.221.427	554	40
Diciembre	1.399,1370	38.986.250	651	39
Total Serie			5.408	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2020, continuación

SERIE E				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.383,3194	11.002.046	5.161	22
Febrero	1.348,1598	11.250.839	5.705	22
Marzo	1.317,8472	9.564.444	4.316	20
Abril	1.375,0703	9.933.322	3.858	20
Mayo	1.404,5471	12.432.137	4.442	23
Junio	1.421,4955	14.630.793	7.715	35
Julio	1.411,3234	16.418.858	9.281	45
Agosto	1.442,8908	21.056.041	11.036	64
Septiembre	1.421,3147	22.635.459	12.376	79
Octubre	1.418,6288	25.083.865	14.365	91
Noviembre	1.452,7571	31.221.427	17.101	128
Diciembre	1.448,1886	38.986.250	24.798	159
Total Serie			120.154	

(*) Información al último día de cada mes.

2020, continuación

SERIE GLOBAL				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.407,3525	11.002.046	586	5
Febrero	1.371,7993	11.250.839	341	5
Marzo	1.341,1828	9.564.444	337	4
Abril	1.399,6483	9.933.322	275	4
Mayo	1.429,8945	12.432.137	291	4
Junio	1.447,3863	14.630.793	285	4
Julio	1.437,2724	16.418.858	316	5
Agosto	1.469,6691	21.056.041	392	6
Septiembre	1.447,9618	22.635.459	412	8
Octubre	1.445,4708	25.083.865	482	8
Noviembre	1.480,4875	31.221.427	633	10
Diciembre	1.476,0820	38.986.250	961	12
Total Serie			5.311	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2020, continuación

SERIE INVERSIONISTA				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.355,3046	11.002.046	559	46
Febrero	1.320,6474	11.250.839	602	46
Marzo	1.290,7345	9.564.444	612	45
Abril	1.346,5592	9.933.322	587	43
Mayo	1.375,1916	12.432.137	622	43
Junio	1.391,5579	14.630.793	995	50
Julio	1.381,3660	16.418.858	1.873	56
Agosto	1.412,0241	21.056.041	2.526	62
Septiembre	1.390,6210	22.635.459	2.318	71
Octubre	1.387,7580	25.083.865	2.537	76
Noviembre	1.420,9108	31.221.427	2.612	78
Diciembre	1.416,2029	38.986.250	2.725	78
Total Serie			18.568	

(*) Información al último día de cada mes.

2020, continuación

SERIE PATRIMONIAL				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.527,8764	11.002.046	781	4
Febrero	1.489,8683	11.250.839	958	4
Marzo	1.457,2332	9.564.444	986	4
Abril	1.521,3815	9.933.322	972	4
Mayo	1.554,9166	12.432.137	1.033	4
Junio	1.574,5834	14.630.793	993	3
Julio	1.564,2429	16.418.858	1.008	3
Agosto	1.600,1793	21.056.041	1.019	3
Septiembre	1.577,0528	22.635.459	1.000	3
Octubre	1.574,7399	25.083.865	1.184	4
Noviembre	1.613,2849	31.221.427	1.157	4
Diciembre	1.608,8930	38.986.250	1.199	4
Total Serie			12.290	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(26) Información estadística, continuación

2020, continuación

SERIE V				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	2.095,8372	11.002.046	8.135	1.359
Febrero	2.041,3054	11.250.839	7.989	1.367
Marzo	1.994,0900	9.564.444	7.825	1.291
Abril	2.079,3465	9.933.322	7.298	1.327
Mayo	2.122,5178	12.432.137	8.097	1.300
Junio	2.146,7572	14.630.793	9.266	1.337
Julio	2.129,9876	16.418.858	11.943	1.393
Agosto	2.176,1912	21.056.041	15.356	1.441
Septiembre	2.142,1864	22.635.459	16.589	1.471
Octubre	2.136,7261	25.083.865	18.288	1.504
Noviembre	2.186,7313	31.221.427	19.834	1.533
Diciembre	2.178,4153	38.986.250	27.150	1.620
Total Serie			157.770	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgo

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgos desarrollados por Scotia Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la Sociedad Administradora) de acuerdo a la Circular N°1.869.

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

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

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

(a) Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado se define como la pérdida potencial por cambios en los factores de mercado que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, como lo pueden ser las tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, índices, entre otros. Cabe mencionar que el riesgo de mercado se encuentra en el precio o valor cuota de cada fondo y que es el participante quien asume esta volatilidad.

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

(i) Riesgo de precios

(i.1) Exposiciones globales de mercado

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

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

Fondo	Valor razonable	
	2021 M\$	2020 M\$
Scotia Portafolio Moderado	<u>37.457.584</u>	<u>36.832.563</u>
Totales	<u><u>37.457.584</u></u>	<u><u>36.832.563</u></u>

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera

2021

Acciones Nacionales	Bonos Centrales UF	Bonos Empresas	Bonos	Bonos Tesorería UF	Depósitos \$
1.238.502	-	419.995	12.254.150	14.010.485	-
Depósitos UF	Letras Hipot.	ETFA	CFME	CFM	Total
-	40.166	8.278.361	1.215.925	-	37.457.584

2020

Acciones Nacionales	Bonos Centrales UF	Bonos Empresas	Bonos	Bonos Tesorería UF	Depósitos \$
470.506	-	132.761	5.592.912	3.904.600	2.899.689
Depósitos UF	Letras Hipot.	ETFA	CFME	CFM	Total
-	48.615	5.444.614	2.171.870	-	36.832.563

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

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

2021	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Serie Clásica	0,00	0,91	(0,80)	0,62	(0,64)
Serie Familia Clásica	0,00	0,91	(0,79)	0,62	(0,64)
Serie APV	0,00	0,91	(0,79)	0,62	(0,64)
Serie Ahorro Sistemático	0,01	0,91	(0,79)	0,62	(0,68)
Serie Web	0,01	0,91	(0,79)	0,62	(0,68)
Serie Alto Patrimonio	0,00	0,33	(0,18)	0,01	0,00
Serie Wealth	0,02	0,91	(0,68)	0,62	(0,57)
Serie Convenio	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serie Vivienda1	0,02	0,91	(0,79)	0,62	(0,68)
Serie Vivienda2	0,02	0,91	(0,79)	0,62	(0,68)

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

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

2020	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Serie V	-	0,55	(0,80)	0,36	(0,56)
Serie A	-	0,55	(0,80)	0,36	(0,56)
Serie E	-	0,55	(0,80)	0,36	(0,56)
Serie Inversionista	-	0,55	(0,80)	0,36	(0,56)
Serie Patrimonio	-	0,55	(0,79)	0,36	(0,56)
Serie Global	-	0,55	(0,80)	0,36	(0,56)
Serie APV	-	0,55	(0,80)	0,36	(0,56)

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.

La separación por instrumento es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2021 M\$	2020 M\$
Scotia Portafolio Moderado	RV	10.732.788	8.086.990
	RF	26.724.796	28.745.573
	Derivados	-	-
Totales		37.457.584	36.832.563

(i.4) Riesgo de tasa de interés

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.4) Riesgo de tasa de interés, continuación

Año 2021

Fondo	Duración carteras días	Sensibilidad DV01 M\$
Portafolio Moderado	875	9.861

Año 2020

Fondo	Duración carteras días	Sensibilidad DV01 M\$
Activa D	1024	11.370

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.

(i.5) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge para los fondos que operan en moneda extranjera o en forma internacional y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, como moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario.

Sin embargo, la Administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre ítems monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.5) Riesgo cambiario, continuación

A continuación, se presentan los montos invertidos en los distintos fondos en moneda extranjera:

Activos monetarios	2021 M\$	2020 M\$
Dólar Singaporense	-	-
Dólar Australiano	-	-
Dólar Hongkonés	-	-
Yen	-	-
Libra Esterlina	-	-
Corona Noruega	-	-
Franco Suizo	-	-
Euros	2.852	1.675
Dólares	340.336	26.793
Corona Danesa	-	-
Totales	<u>343.188</u>	<u>28.468</u>

(c) Riesgo de crédito

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo de crédito, continuación

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

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2021

A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$
309.843	2.443.342	9.860.434	563.451	363.551
N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	N-A M\$	
311.500	-	-	23.605.463	-
Total				37.457.584

Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2020

A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$
-	1.603.954	9.637.115	4.677.066	235.761
N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	N-A M\$	
-	-	-	20.678.667	-
Total				36.832.563

(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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

(ii) Exógenas

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

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

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

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

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

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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas, continuación

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

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

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

	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total general M\$
2021	10.858.730	-	1.640.018	24.958.836	37.457.584
2020	9.786.931	1.399.815	3.710.327	21.935.490	36.832.563

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

Al 31 de diciembre de 2021	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	195.408	-	-	-	195.408
Rescates por pagar	157.087	-	-	-	157.087
Remuneraciones sociedad administradora	7.129	-	-	-	7.129
Otros documentos y cuentas por pagar	1	-	-	-	1
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	<u>359.625</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>359.625</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas, continuación

Al 31 de diciembre de 2020	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	240.798	-	-	-	240.798
Remuneraciones sociedad administradora	7.516	-	-	-	7.516
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	<u>248.314</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>248.314</u>

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

(e) Gestión de riesgo de capital

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

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

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.

Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital, continuación

A continuación se presenta estadísticas de rescates e inversiones:

	Promedio	Máximo	Mínimo	Desviación
	M\$	M\$	M\$	estándar
2021				M\$
Inversiones	46.885	58.737	34.773	5.918
Rescates	571.835	34.251.163	124	2.144.716
2020				
Inversiones	16.432	37.265	8.910	7.442
Rescates	50.493	893.463	1.010	116.630

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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

El procedimiento de valoración de instrumentos es un proceso de ejecución diaria de responsabilidad de la Gerencia de Procesos Financieros y supervisada por la Gerencia de Riesgo de Mercado, garantizando en todo momento la adecuada separación de funciones entre el control y las actividades de negocio. Este proceso contempla tareas tales como la carga de precios a sistemas de 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 los 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).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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

El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Instrumento	2021		2020	
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Acciones y derechos preferentes nacionales	1.238.502	-	470.506	-
Acciones y derechos preferentes extranjeros	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos Extranjeros	1.215.925	-	2.171.870	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	8.278.361	-	-	5.444.614
Bonos de bancos e Inst. Financieras	-	12.254.150	-	10.744.914
Bonos de Empresas y Soc. Securitizadoras.	-	419.995	-	565.883
Bonos Hipotecarios	-	-	-	-
Depósitos y pagarés de Bcos.	-	-	-	4.499.037
Depósitos y pagarés de Bcos. UF	-	-	-	-
Bonos Tesorería UF.	12.172.900	1.837.585	12.887.124	-
Letras de crédito Bancos e Instituciones Financieras	-	40.166	-	48.615
Totales	22.905.688	14.551.896	15.529.500	21.303.063

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

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

(g) Modelo de valorización

(i) Instrumentos de deuda nacional

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

(ii) Metodología de valorización

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.1) Valorización de mercado, continuación

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

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

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

(ii.2) Valorización por modelo

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

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

(ii.3) TIR Base

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.4) Spread modelo

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

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

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

(ii.5) Tasa modelo

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

$TIRMod : IRBASE + S_{modi}$

TIRBASE : "TIRbase" correspondiente al instrumento

SModi : "Spread Modelo" estimado para el instrumento

TIRMod : Tasa de valorización estimada para el instrumento

(iii) Conceptos generales de la metodología

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

(iii.1) Familia de papeles

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.1) Familia de papeles, continuación

Familia de Papeles

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

(iii.2) Categorías

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

- Tipo de instrumento
- lazo al vencimiento

(iii.3) Estructuras de referencia

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología, continuación

(iii.3) Estructuras de referencia, continuación

Estructuras de referencias para las distintas familias de papeles

Familia de papeles

Estructura de referencia

PRC, BCU, BTU Y CERO

Cero Real

BR

Curva BR BCP Cero Nominal

PDBC

Cero Nominal

Depósitos N1 en UF

Depósito UF

Depósitos N2 en UF

Depósito UF Depósitos N1 en

Pesos

Depósito en Pesos Depósitos N2

en Pesos

Depósito en Pesos Bonos

Corporativos en UF

Cero Real

Bonos Corporativos en Pesos

Cero Nominal Letras Hipotecarias

en UF e IVP

Cero Real Letras Hipotecarias en

Pesos

Cero Nominal

(iii.4) TIR Base

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

(iii.5) Spread

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

(iii.6) Clases de Spread

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

(28) Sanciones

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(29) Hechos relevantes

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

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

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.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(29) Hechos relevantes

Impactos por pandemia COVID-19, continuación

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

Impactos por conflicto Ruso Ucraniano

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MODERADO

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

(30) Hechos posteriores

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

La garantía constituida por este Fondo Mutuo, mediante Boleta de Garantía contratada con el Banco Scotiabank Chile, corresponde a la Boleta N°226863 por UF14.369,0200.

Además de lo indicado en el párrafo precedente, entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del Fondo Mutuo.