

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT  
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2019 y  
31 de diciembre de 2018 y por los períodos de nueve meses  
terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

CONTENIDO

Estados Intermedios de Situación Financiera

Estados Intermedios de Resultados Integrales

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Estados de Situación Financiera  
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

	<b>Nota</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	11.785.999	10.754.918
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	160.572	140.478
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16a	23.588	23.416
Otros activos no financieros corrientes	8	13.069	4.365
Activos por impuestos corrientes	13a	124.266	82.613
Total activos corrientes		<u>12.107.494</u>	<u>11.005.790</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles	11a	68.363	321.865
Propiedades, plantas y equipos	12a	39.367	51.689
Activos por impuestos diferidos	13d	85.287	129.332
Otros activos no financieros	10	-	-
Total activos no corrientes		<u>193.017</u>	<u>502.886</u>
Total activos		<u>12.300.511</u>	<u>11.508.676</u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	15	452.966	410.371
Otras provisiones	17	9.783	9.615
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15b	844.451	1.602.825
Pasivos por impuestos corrientes	13a	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	18	230.096	656.132
Otros pasivos financieros	14	1	1
Total pasivos corrientes		<u>1.537.297</u>	<u>2.678.944</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	19a	4.121.889	4.121.889
Utilidades acumuladas	19e	6.641.325	4.707.843
Total patrimonio		<u>10.763.214</u>	<u>8.829.732</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>12.300.511</u>	<u>11.508.676</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Resultados Integrales  
por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

	<b>Nota</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>	<b>01-07-2019</b>	<b>01-07-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia:					
Ingresos de actividades ordinarias	20	6.296.850	6.685.225	2.189.489	2.185.025
Costo de ventas	21	(110.463)	(143.048)	(48.769)	(39.140)
Ganancia bruta		<u>6.186.387</u>	<u>6.542.177</u>	<u>2.140.720</u>	<u>2.145.885</u>
Gastos de administración	23	(2.526.567)	(2.911.406)	(955.285)	(816.781)
Otras ganancias/(pérdidas)	22	(289)	364.565	(505)	116.606
Ingresos financieros	24	109.370	135.283	46.955	46.353
Costos financieros	25	(63.769)	(53.954)	(18.562)	(20.642)
Diferencias de cambio	26	764	(3.725)	9.816	(8.125)
Resultados por unidades de reajuste	27	8.430	7.466	3.580	4.951
Ganancia antes de impuesto		<u>3.714.326</u>	<u>4.080.406</u>	<u>1.226.719</u>	<u>1.468.247</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	13b	(952.208)	(1.053.286)	(318.259)	(386.472)
Ganancia del ejercicio		<u><u>2.762.118</u></u>	<u><u>3.027.121</u></u>	<u><u>908.460</u></u>	<u><u>1.081.775</u></u>
Ganancia atribuible a :					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		2.762.118	3.027.121	908.460	1.081.775
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia del ejercicio		<u><u>2.762.118</u></u>	<u><u>3.027.121</u></u>	<u><u>908.460</u></u>	<u><u>1.081.775</u></u>
Ganancias por acción:					
Ganancia por acción básica		-	-	-	-
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		1.381	1.514	454	541
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		<u>1.381</u>	<u>1.514</u>	<u>454</u>	<u>541</u>
Estados de resultados integrales					
Ganancia del ejercicio		2.762.118	3.027.121	908.460	1.081.775
Otros resultados integrales		-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio		<u><u>2.762.118</u></u>	<u><u>3.027.121</u></u>	<u><u>908.460</u></u>	<u><u>1.081.775</u></u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

**Año 2019**

Estado de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	19a	4.121.889	-	4.707.843	8.829.732	-	8.829.732
Incremento (decremento) por cambios en política contable		-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado		4.121.889	-	4.707.843	8.829.732	-	8.829.732
Cambios en el patrimonio:							
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	2.762.118	2.762.118	-	2.762.118
Dividendos provisorios	19d	-	-	(828.636)	(828.636)	-	(828.636)
Dividendos o participaciones distribuidas		-	-	(1.198.354)	(1.198.354)	-	(1.198.354)
Reducción de capital		-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio		-	-	1.198.354	1.198.354	-	1.198.354
Dividendos efectivos declarados		-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo al 30 de septiembre de 2019		4.121.889	-	6.641.325	10.763.214	-	10.763.214

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio, Continuación  
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

**Año 2018**

Estado de cambios en el patrimonio		Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas acumuladas)	Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	19a	4.121.889	-	5.147.538	9.269.428	-	9.269.428
Incremento (decremento) por cambios en política contable		-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) por correcciones de errores		-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado		4.121.889	-	5.147.538	9.269.428	-	9.269.428
Cambios en el patrimonio:							
Incremento (decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-
Resultado de ingresos y gastos integrales		-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	3.027.121	3.027.121	-	3.027.121
Dividendos provisorios	19d	-	-	(908.136)	(908.136)	-	(908.136)
Dividendos o participaciones distribuidas		-	-	(4.622.650)	(4.622.650)	-	(4.622.650)
Reducción de capital		-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio		-	-	1.386.795	1.386.795	-	1.386.795
Dividendos efectivos declarados		-	-	-	-	-	-
Saldo final periodo al 30 de septiembre de 2018		4.121.889	-	4.030.668	8.152.557	-	8.152.557

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo  
por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

	<b>Nota</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		6.289.139	6.683.065
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(829.403)	(570.264)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		(110.463)	(143.048)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.609.767)	(1.513.839)
Intereses pagados		(60.696)	(53.014)
Intereses recibidos		109.370	135.234
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.163.672)	(1.351.362)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(8.639)
Flujos netos originados por actividades de operación		<u>2.624.508</u>	<u>3.178.133</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(9.251)
Compras de activos intangibles		-	(55.034)
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(64.285)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas		60.292.590	192.525.576
Pagos de préstamos		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(60.687.663)	(192.525.575)
Dividendos pagados	19c	<u>(1.198.354)</u>	<u>(4.622.650)</u>
Flujos netos utilizados en actividades de financiación		<u>(1.593.427)</u>	<u>(4.622.649)</u>
(Disminución)/ Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>1.031.081</u>	<u>(1.508.801)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
(Disminución)/Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.031.081	(1.508.801)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>10.754.918</u>	<u>10.938.643</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	7	<u><u>11.785.999</u></u>	<u><u>9.429.842</u></u>

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ÍNDICE

(1)	Información general .....	9
(2)	Bases de preparación .....	11
(3)	Aplicación de normas internacionales de información financiera .....	12
(4)	Cambios en las políticas contables .....	13
(5)	Principales políticas contables .....	13
(6)	Gestión del riesgo financiero .....	27
(7)	Efectivo y equivalentes al efectivo .....	30
(8)	Otros activos no financieros corrientes .....	31
(9)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes .....	31
(10)	Otros activos no financieros no corrientes .....	32
(11)	Activos intangibles .....	32
(12)	Propiedades, planta y equipos .....	34
(13)	Impuestos corrientes e impuestos diferidos .....	35
(14)	Otros pasivos financieros .....	37
(15)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar .....	38
(16)	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas .....	38
(17)	Otras provisiones corrientes .....	41
(18)	Provisiones por beneficios a los empleados .....	41
(19)	Patrimonio .....	42
(20)	Ingresos de actividades ordinarias .....	43
(21)	Costo de ventas .....	44
(22)	Otras ganancias (pérdidas) .....	44
(23)	Gastos de administración .....	44
(24)	Ingresos financieros .....	45
(25)	Costos financieros .....	45
(26)	Diferencias de cambio .....	45
(27)	Resultados por unidades de reajuste .....	47
(28)	Valor razonable de activos y pasivos financieros .....	46
(29)	Contingencias y juicios .....	47
(30)	Sanciones .....	48
(31)	Medio ambiente .....	48
(32)	Cambios en la administración .....	48
(33)	Hechos posteriores .....	48



## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (1) Información general

Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (Ex – BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.) (en adelante la “Sociedad” o “Administradora”) es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 3 de enero de 1997. Con fecha 27 de febrero de 1997, la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”) aprobó la existencia de BHIF Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta número 55.

Según Resolución Exenta N°570 de fecha 4 de diciembre de 2009, se aprueba la reforma de estatutos de BBVA Administradora General de Fondos, consistente en cambiar el nombre de la Sociedad por el de BBVA Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 6 de julio de 2018 se produce cambio de control respecto de BBVA producto de la venta a Nova Scotia Inversiones Limitada. Producto de lo anterior, con fecha 30 de noviembre de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución exenta N° 5486, aprobó la reforma de los estatutos, consistente en modificar el nombre de la sociedad a Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

El domicilio social de la Sociedad, se encuentra en Avenida Costanera Sur 2710, piso 14, Torre A, Las Condes, Santiago.

El objeto social de la Sociedad es la administración de Fondos Mutuos, la que por tal razón se encuentra sujeta a la normativa jurídica especial contenida en Ley Única de Fondos N° 20.712 y su Reglamento y bajo fiscalización de la CMF.

La estructura de propiedad de la Sociedad, es la siguiente:

<b>RUT</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Propiedad</b>	<b>N° de acciones</b>
97.018.000-1	Scotiabank Chile	99,90%	1.998
96.526.410-8	Scotia Asesorías Financieras Ltda.	0,10%	2
	<b>Totales</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.000</b>

Al 30 de septiembre de 2019, los fondos mutuos administrados por la Sociedad, son los siguientes:

- 1) Fondo Mutuo Scotia Disponible
- 2) Fondo Mutuo Scotia Futuro
- 3) Fondo Mutuo Scotia Familia
- 4) Fondo Mutuo Scotia Activa A
- 5) Fondo Mutuo Scotia Money Market
- 6) Fondo Mutuo Scotia Activa C
- 7) Fondo Mutuo Scotia Corporativo
- 8) Fondo Mutuo Scotia Activa D
- 9) Fondo Mutuo Scotia Bonos Latam
- 10) Fondo Mutuo Scotia Acciones Chile
- 11) Fondo Mutuo Scotia Valor Plus
- 12) Fondo Mutuo Scotia Liquidez Dólar
- 13) Fondo Mutuo Scotia Monetario I

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(1) Información general, continuación**

- 14) Fondo Mutuo Scotia Latam
- 15) Fondo Mutuo Scotia Europa
- 16) Fondo Mutuo Scotia Asia
- 17) Fondo Mutuo Scotia USA
- 18) Fondo Mutuo Scotia Mila
- 19) Fondo Mutuo Scotia Renta Nominal
- 20) Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal
- 21) Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada
- 22) Fondo Mutuo Scotia Activa E
- 23) Fondo Mutuo Scotia Chile Mid-Cap
- 24) Fondo Mutuo Scotia Valor Plus UF
- 25) Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena
- 26) Fondo Mutuo Scotia Monetario XVIII
- 27) Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América
- 28) Fondo Mutuo Scotia Renta Futura
- 29) Fondo Mutuo Scotia Monetario XIX
- 30) Fondo Mutuo Scotia Monetario XX

### **(2) Bases de preparación**

#### **a. Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros Intermedios de la Sociedad, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de octubre de 2019.

#### **b. Bases de medición**

Los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que son medidos al valor razonable (inversión en cuotas de fondos mutuos).

#### **c. Periodo cubierto**

Los presentes Estados Financieros Intermedios reflejan fielmente la situación financiera al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados integrales, los cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018.

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (2) Bases de preparación, continuación

#### d. Moneda funcional y de presentación

La Sociedad ha definido como su moneda funcional el peso chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además, es la moneda principal en la que basan sus operaciones. Por consiguiente, dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad. Estos Estados Financieros Intermedios son presentados en pesos chilenos. Toda información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad mil más cercana.

#### e. Transacciones y saldos en monedas extranjeras

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono en el estado de resultados integrales.

Los activos y pasivos en unidades reajustables o moneda extranjera se han convertido a pesos a la paridad vigente al cierre del ejercicio.

Los valores utilizados son los siguientes:

	<u>30-09-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	728,21	694,77
Euro (EUR)	793,86	794,75
Unidades de Fomento (UF)	28.048,53	27.565,79

#### f. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros Intermedios requiere que la Administración de la Sociedad realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La Administración de la Sociedad aplica principalmente estimaciones o juicios contables significativos sobre las siguientes partidas: provisiones, otras provisiones, determinación del valor razonable, deterioro de las cuentas por cobrar, vida útil y valor residual de activos intangibles, propiedad, planta y equipos e impuestos corrientes y recuperabilidad de activos por diferidos.

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (3) Aplicación de normas internacionales de información financiera

#### a. Normas aprobadas y/o modificadas por el International Accounting Standards Board (IASB)

##### (i) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

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

##### (ii) Adopción de la norma NIIF 16 "Arrendamientos"

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La administración luego de la revisión y evaluación de sus contratos de arrendamientos ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento por tener un plazo de arrendamiento de menor a 12 meses y por ser arrendamientos de activos de bajo valor. Por lo tanto, la Sociedad al 1 de enero de 2019, reconoció los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento, lo cual, no tuvo un impacto significativo en los estados financieros intermedios.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(4) Cambios en las políticas contables**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Intermedios han sido aplicadas uniformemente en comparación con los Estados Financieros Intermedios terminados el año anterior; esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019, descritas en Nota 3.a.(ii) que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros Intermedios.

### **(5) Principales políticas contables**

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos Estados Financieros Intermedios.

#### **a. Efectivo y equivalentes al efectivo**

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se ha utilizado el método directo, en el cual se exponen las principales clases de entradas y salidas de efectivo. Adicionalmente la Sociedad ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y saldos en cuentas corrientes bancarias. Además, podrán incluirse aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, tales como: cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo, con características de gran liquidez y fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

**a.1** Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalente, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor. Estos valores corresponden a cuotas de fondos mutuos de corto plazo.

**a.2** Flujos operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por las Administradoras de Fondos, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

**a.3** Flujos de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

**a.4** Flujos de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de la Sociedad que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

**(5) Principales políticas contables, continuación**

**b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Corresponden a activos originados por la Sociedad a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

A la fecha de los presentes estados financieros, estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por cobrar relacionadas a los servicios otorgados a los fondos por concepto de remuneraciones, comisiones y gastos.

**c. Activos y pasivos financieros**

**c.1 Reconocimiento y medición inicial**

La Sociedad reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

**c.2 Baja**

La Sociedad da de baja en su estado de situación 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 efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.

**c.3 Medición de valor razonable**

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

**(5) Principales políticas contables, continuación**

**c. Activos y pasivos financieros, continuación**

**c.3 Medición de valor razonable, continuación**

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

**c.4 Medición al costo amortizado**

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

**(5) Principales políticas contables, continuación**

**c. Activos y pasivos financieros, continuación**

**c.5 Identificación y medición de deterioro**

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad 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; y
- 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 comerciales siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad 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.

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

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



## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **c. Activos y pasivos financieros, continuación**

##### **c.5 Identificación y medición de deterioro, continuación**

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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 la Sociedad está expuesto al riesgo de crédito.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

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

En cada fecha de presentación, la Sociedad 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.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Corredora en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **d. Activos intangibles**

Los activos intangibles corresponden a software computacionales desarrollados, los cuales son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición y son subsecuentemente a su costo, menos la amortización acumulada de acuerdo a la vida útil remanente del mismo.

Los gastos por los software desarrollados son reconocidos como activo cuando se puede demostrar su intención y habilidad para completar su desarrollo y utilizarlo internamente para generar beneficios económicos futuros, y puede medir confiablemente el costo de completar su desarrollo.

La capitalización de los costos de software desarrollados incluyen todos los costos directos atribuibles al desarrollo de los software, y son amortizados sobre la base de su vida útil.

Los gastos posteriores del activo reconocido son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos en las áreas relacionadas. Todos los otros gastos son reconocidos en resultado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los software, desde la fecha en que se encuentran listos para su uso. La estimación de la vida útil de los software es de 6 años.

#### **e. Propiedades, planta y equipos**

Los ítems del rubro propiedades, planta y equipos, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

La depreciación es reconocida en el estado de resultados en base al método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de cada parte de un ítem del activo fijo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

- Muebles de oficina 7 años
- Equipos 6 años

Los métodos de depreciación y vidas útiles, son revisados en cada ejercicio, y se ajustan si es necesario.

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido a su valor libro, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la sociedad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor libro de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **f. Impuesto a renta e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido, son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 de septiembre de 2014, fue publicada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley N°20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver Nota 13).

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **g. Provisiones, otras provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el estado de situación cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y
- c) La cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las provisiones (que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable) se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reverso, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones para beneficios y remuneraciones del personal.
- Provisiones por contingencias.

#### **h. Beneficios a los empleados**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas sobre una base conocida y son reconocidas como gastos en la medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar bajo el bono en efectivo a corto plazo o los planes de participación de los empleados en las utilidades si la Sociedad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

La Sociedad registra los beneficios de corto plazo a empleados, tales como vacaciones, bonos por desempeño, bonos por gratificación garantizada, bonos por retención y otros, sobre base devengada.

La Sociedad no tiene pactado con sus empleados beneficios post-empleo.

#### **i. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

La Sociedad registra las cuentas comerciales y las otras cuentas por pagar de acuerdo al valor actual de la contraprestación realizada. Estas cuentas corresponden principalmente a cuentas por pagar por concepto de retenciones y otros gastos.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **j. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

Las operaciones con partes relacionadas son aquellas que se realizan en el ámbito del giro de la sociedad, y que sean necesarias para el normal desarrollo de las actividades de la Sociedad. Las contrapartes corresponden a sociedades relacionadas al Grupo Scotia.

Las operaciones con partes relacionadas se contratan respetando términos y precios que sean concordantes con condiciones de mercado vigentes al momento de la transacción. Entre las principales operaciones, se encuentran las siguientes, comercialización de fondos mutuos, contratación de servicios financieros, contables, tributarios, etc. y contratos de arriendo de inmuebles.

#### **k. Dividendos mínimos**

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

La Administradora reconoce en el pasivo la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo N° 79 de la Ley N° 18.046, la cual establece que al menos anualmente se distribuirá como dividendos el 30% del resultado neto del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos de la sociedad, será registrado un pasivo en el rubro otras provisiones y los movimientos del año se registrarán en el estado de cambios en el patrimonio.

#### **l. Ingresos ordinarios**

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar, y representan los montos a cobrar por los servicios prestados en el marco ordinario de las operaciones normales de la Sociedad. Los ingresos se muestran a valor neto de impuestos a las ventas, rebajas o descuentos.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el monto de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad, en línea con la identifica.

La Sociedad para el reconocimiento y medición de sus ingresos, revisa para cada contrato los pasos propuestos en la NIIF 15.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **I. Ingresos ordinarios, continuación**

La Sociedad reconoce sus ingresos mensualmente cuando estos, estén devengados, los ingresos por servicios corresponden a:

**I.1. Remuneraciones**, que corresponde al cobro por la administración de fondos mutuos, y que es el porcentaje que se aplica sobre el monto que resulte de agregar al valor neto diario del fondo mutuo o de la serie de cuotas en su caso, antes de remuneración, los respectivos rescates que corresponda liquidar en el día, es decir aquellos rescates solicitados antes del cierre de operaciones del fondo mutuo. Por su parte, el monto recibido por concepto de aportes del fondo mutuo o de las series de cuotas en su caso, realizados con anterioridad a dicho cierre, se considerarán afecto a remuneración.

La Sociedad Administradora determinará la remuneración aplicable a cada serie, respetando siempre el monto tope señalado en cada uno de los reglamentos internos de los fondos mutuos administrados.

**I.2. Comisiones por rescates**, que es el cobro que se realiza a los partícipes de los fondos mutuos, por rescatar anticipadamente a la fecha en que se cumple el plazo de permanencia en los fondos mutuos que así lo estipulen en los reglamentos internos. La comisión correspondiente se cobrará al momento del rescate y el porcentaje respectivo se aplicará sobre el monto original de la inversión rescatada, en función de la permanencia de ésta. Para los efectos de determinar el número de días transcurridos entre la inversión y su rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas, conservado éstas la antigüedad que tenían en el fondo de origen.

#### **m. Ingresos y costos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos generados en las inversiones en cuotas de fondos mutuos.

Los costos financieros están compuestos por los intereses en el uso de líneas de crédito y gastos bancarios asociados al uso de las cuentas corrientes.

#### **n. Reclasificaciones**

La sociedad ha efectuado ciertas reclasificaciones al estado de resultados al 30 de septiembre de 2019 y al estado de flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, de manera que la presentación quede consistente con la del periodo 2018.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **o. Arrendamientos**

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019.

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo identificado, esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no está identificado.
- la Sociedad tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante el período de uso; y
- La empresa tiene derecho a dirigir el uso del activo. La empresa tiene este derecho cuando toma las decisiones que se consideraron más relevantes para cambiar el propósito de cómo y para qué se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué se utiliza el activo, está predeterminada, la empresa tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:
  - La Sociedad tiene derecho a operar el activo, o
  - La Sociedad diseñó el activo de una manera que predetermina cómo y con qué propósito será utilizado.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados a partir de 1 de enero de 2019.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la sociedad asigna la contraprestación del contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es arrendatario, la sociedad ha elegido no separar los componentes sin arrendamiento y tener en cuenta los componentes del arrendamiento y los componentes sin arrendamiento como un solo componente del arrendamiento.

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (5) Principales políticas contables, continuación

#### o. Arrendamientos, continuación

##### Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, la Sociedad determinó si el acuerdo era o contenía un contrato de arrendamiento basado en la evaluación de si:

- El cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- El acuerdo había transmitido un derecho de uso del activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
  - El comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la salida;
  - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo mientras obtenía o controlaba más de una cantidad insignificante de la producción; o
  - los hechos y circunstancias indicaron que era remoto que otras partes tomarían una cantidad mayor y menor de la producción, y que el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

##### Como arrendatario

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento al comienzo de la fecha de arrendamiento. El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas de los activos con derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de la propiedad y el equipo. Además, el activo con derecho de uso se somete periódicamente a pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad.



## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (5) Principales políticas contables, continuación

#### **o. Arrendamientos, continuación**

##### Como arrendatario, continuación

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando la tasa del índice 01 en la fecha de inicio;
- cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si la Sociedad está razonablemente segura de ejercer esa opción; y

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Sociedad de la cantidad que se espera que se pague bajo una garantía de valor residual, o si la Sociedad cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si se ha reducido el importe en libros del activo por derecho de uso a cero.

La Sociedad presenta activos de derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en 'Propiedad, planta y equipo' y pasivos por arrendamiento en 'préstamos y préstamos' en el estado de situación financiera.

##### Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Sociedad ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento que tengan un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, incluido el equipo de TI. La Sociedad reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(5) Principales políticas contables, continuación**

#### **o. Arrendamientos, continuación**

##### Bajo NIC 17

En el período comparativo, como arrendatario, la Sociedad clasificó los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad como arrendamientos financieros. Cuando este fue el caso, los activos arrendados se midieron inicialmente por un monto igual al menor entre su valor razonable y el valor actual o "los pagos mínimos de arrendamiento. Los pagos mínimos de arrendamiento eran los pagos durante el plazo de arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier alquiler contingente. Posteriormente, los activos se contabilizaron de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado de situación financiera de la Sociedad. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocieron como parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del arrendamiento.

**(6) Gestión del riesgo financiero**

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgo desarrollados por la Sociedad de acuerdo a la Circular N°1.869 de la Comisión para el Mercado Financiero.

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. 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 busca identificar y monitorear los factores que inciden en 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.

En términos generales, la administración de riesgo integrada contiene políticas de administración de riesgos las cuales están establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos de la Sociedad, planificar, fijar límites y controles de riesgo adecuados para monitorear los riesgos y cumplimiento de las políticas.

El cumplimiento de esas políticas es verificado principalmente por la gerencia de riesgo y el Directorio de la Sociedad. La Sociedad tiene políticas de mantener contratos formales y documentados con los clientes, partes relacionadas, comercios y proveedores de servicios, que establecen los términos y condiciones de los servicios a prestar o recibir.

Asimismo, la Sociedad ha desarrollado planes para la identificación y mitigación de los riesgos bajo una perspectiva de integrada de riesgos", que considera las mejores prácticas internacionales al respecto. Es un proceso continuo que involucra a todo el personal de la Sociedad, a los procesos de negocio y a agentes externos que participan en el negocio. Dentro de este modelo integral de riesgos, también se considera el riesgo operacional, seguridad informática y prevención del fraude.

**(a) Riesgo operacional**

El desarrollo de los procesos que sustentan la actividad comercial propia del giro de la Sociedad, así como, aquellos propios de logística de la misma, tienen insertos la probabilidad de ocurrencia de eventos de impacto significativo y que se enmarcan dentro del concepto de Riesgo Operacional, los que deben ser adecuadamente monitoreados y controlados, a objeto de asegurar que el desarrollo de los mismos ocurra bajo un mismo ambiente de control razonable y permitan acotar los riesgos que pudiesen afectar a la compañía, en aspectos regulatorios, financieros, legales y reputacionales.

El soporte de este monitoreo y control, está basado en procedimientos, controles y particularmente en nuestra política de riesgo operacional en la que se señalan las directrices para un adecuado acotamiento de los riesgos mencionados precedentemente, y que puedan derivar en situaciones adversas y que deben ser prevenidas y atomizadas cuando se produzcan.

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (6) Gestión del riesgo financiero, continuación

#### (a) Riesgo operacional, continuación

En base a lo anterior, podemos señalar que el principal riesgo operacional de la Sociedad corresponde a todos aquellos procesos relacionados con la administración de los fondos mutuos.

#### (b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, si bien conceptualmente es importante, no es significativo para la Sociedad, debido a que los deudores comerciales están asociados a las cuentas por cobrar de remuneraciones que los fondos deben pagar a la Sociedad, como así también las comisiones de salida por rescates anticipados. En ambos casos, se recaudan directamente del patrimonio de los fondos, los cuales al ser descontados, en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazos.

#### (c) Riesgo de mercado

Los activos financieros existentes en la Sociedad no están afectados por las variables de tipo de cambio, aunque si por los precios y las tasas de interés, las cuales influyen en la valorización tanto de los fondos mutuos como de los depósitos a plazo, la gestión del riesgo se basa en ir monitoreando el comportamiento de las variables asociadas a los instrumentos y de cómo ajustes discretos pueden afectarlos.

A continuación, se presenta una sensibilización considerando una disminución en el valor de la cuota de 0,1% y 0,3% para las inversiones en Fondos Mutuos que posee la Sociedad al 30 de septiembre de 2019.

0,10%			0,30%		
Saldo Cuotas	Valor cuota	Monto en M\$	Saldo Cuotas	Valor cuota	Monto en M\$
4.406.666,7	1.592,10	7.015.644	4.406.667	1.588,86	7.001.598
	Total	<u>7.015.644</u>		Total	<u>7.001.598</u>
	Pérdida	(7.023)		Pérdida	(21.068)

#### (d) Riesgo de liquidez

La Sociedad al 30 de septiembre de 2019 no cuenta con pasivos financieros de mediano/largo plazo los principales pasivos corresponden a cuentas por pagar y provisiones asociadas a proveedores de servicios, junto a la cuenta de impuestos y retenciones. Dado este escenario la gestión del riesgo de liquidez se circunscribe al monitoreo del presupuesto de caja y al manejo de los flujos provenientes de las remuneraciones de los fondos los cuales al ser descontados en forma directa del patrimonio de cada uno de ellos nos garantiza el correcto ingreso, tanto en montos como en plazo.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(6) Gestión del riesgo financiero, continuación**

#### **(e) Riesgo de capital**

La Sociedad Administradora para dar cumplimiento a lo exigido en el Artículo N°5 de la Ley N°20.712 de 2014, controla diariamente que cada uno de los fondos administrados mantenga en forma permanente a lo menos 50 partícipes, salvo que entre ellos exista un inversionista institucional, en cuyo caso no registrará ese número mínimo de partícipes.

Por otra parte, la Sociedad deberá mantener permanentemente un patrimonio neto no inferior a UF10.000. Patrimonio depurado al 30 de septiembre de 2019 UF 380.437. 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.

La gestión de capital que realiza la Sociedad está relacionada al cumplimiento de un nivel de endeudamiento que le permite cumplir con la obligación que tiene con terceros, de acuerdo a su objeto social y normativa vigente. El objetivo de la Sociedad en relación a la gestión de capital es invertir sus activos en instrumentos altamente líquidos, priorizando un alto grado de liquidez en sus inversiones, potenciar beneficios a terceros, mantener las operaciones diarias y efectuar una eficiente gestión de fondos de terceros.

Los objetivos de la Sociedad, son la administración financiera de fondos de terceros a través de fondos mutuos.

La política de gestión de capital aprobada en directorio el 21 de diciembre de 2018 señala:

Para mitigar eventuales conflictos de interés entre la Administradora y los fondos gestionados por esta, los recursos propios podrán permanecer en caja o ser invertidos en fondos 100% renta fija con una duración menor a 365 días. Además, se podrán realizar operaciones FWD en dólares con el fin de reducir la exposición en esta moneda producto de aquellas remuneraciones obtenidas por la administradora de los fondos denominados en dólares. Como política general la administradora no podrá contar con más de MUSD200 en caja y mantendrá como mínimo MUSD30.

Límite de VaR Renta Fija (3 meses al 99%): 44.000 M\$ CLP

El área de riesgo de mercado controla diariamente su cumplimiento.

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(7) Efectivo y equivalentes al efectivo**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición del saldo de efectivo y equivalentes al efectivo se detalla en el siguiente cuadro:

<b>Cuentas corrientes</b>	<b>Moneda</b>			<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>		
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>		
Scotiabank Chile	Pesos			3.600.813	41.400		
Scotiabank Chile	Dólares			42.892	42.385		
Scotiabank Chile	Euros			8.572	-		
Banco Santander	Pesos			59.931	119.480		
Banco Itau	Pesos			-	15.313		
Banco Estado	Pesos			77.050	26.242		
Banco Bice	Pesos			532.178	34.420		
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos			14.738	13.680		
Banco de Chile	Pesos			66.678	15.957		
Corpbanca	Pesos			87.284	21.291		
Banco Security	Pesos			210.403	21.243		
Standard Chartered Bank	Dólares			62.794	2.886		
Total bancos				<u>4.763.333</u>	<u>354.297</u>		
		<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>		
<b>Fondos mutuos</b>	<b>Moneda</b>	<b>Nº de cuotas</b>	<b>Nº de cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo Mutuo Scotia Corporativo, Serie B	Pesos	-	22.383,9387	-	1.787,5293	-	40.012
Fondo Mutuo Scotia Corporativo, Serie V	Pesos	4.406.666,6877	6.622.195,8820	1.593,6459	1.558,4862	7.022.666	10.320.601
Fondo Mutuo Scotia Money Market, Serie A	Pesos	-	19.398,7672	-	2.062,4226	-	40.008
Total fondos mutuos						<u>7.022.666</u>	<u>10.400.621</u>
Total efectivo y equivalentes al efectivo						<u>11.785.999</u>	<u>10.754.918</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(8) Otros activos no financieros corrientes**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, los saldos correspondientes a activos no financieros corrientes, corresponden a gastos anticipados diferidos, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos anticipados por seguros	-	1.865
Gastos anticipados por uso de línea de crédito	13.069	2.500
Totales	<u>13.069</u>	<u>4.365</u>

**(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se presentan de acuerdo al siguiente detalle:

**Al 30 de septiembre de 2019**

Concepto	<b>Moneda</b>		<b>Total</b>
	<b>Pesos</b>	<b>Dólar (*)</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones por cobrar	139.181	3.901	143.082
Cuentas por cobrar	17.105	-	17.105
Fondos por rendir	70	-	70
Comisiones de rescates por cobrar	315	-	315
Totales	<u>156.671</u>	<u>3.901</u>	<u>160.572</u>

**Al 31 de diciembre de 2018**

Concepto	<b>Moneda</b>		<b>Total</b>
	<b>Pesos</b>	<b>Dólar (*)</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones por cobrar	131.818	3.841	135.659
Cuentas por cobrar	4.749	-	4.749
Fondos por rendir	70	-	70
Comisiones de rescates por cobrar	-	-	-
Totales	<u>136.637</u>	<u>3.841</u>	<u>140.478</u>

(\*) Saldos se presentan convertidos a la moneda funcional, utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del Estado de Situación Financiera respectivo.

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad estima que no existen pérdidas esperadas en el rubro deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Por lo tanto, no ha constituido provisión de incobrables.

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(10) Otros activos no financieros no corrientes**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se presentan otros activos no financieros no corrientes.

**(11) Activos intangibles**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, los activos intangibles corresponden a un software computacional adquirido para la administración de los fondos, de acuerdo al siguiente detalle.

**a. Composición**

<b>Intangibles (neto)</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Software de equipos computacionales	64.198	301.296
Licencias	4.165	20.569
Totales	<u>68.363</u>	<u>321.865</u>
<b>Intangibles (bruto)</b>		
Software de equipos computacionales	545.725	545.725
Licencias	25.463	25.463
Totales	<u>571.188</u>	<u>571.188</u>
<b>Amortización acumulada y deterioro</b>		
Software de equipos computacionales	(481.527)	(244.429)
Licencias	(21.298)	(4.894)
Totales	<u>(502.825)</u>	<u>(249.323)</u>



**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(11) Activos intangibles, continuación**

**b. Movimiento**

Descripción	Software de equipos Computacionales	Licencias	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	545.725	25.463	571.188
Adiciones	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total intangible bruto	545.725	25.463	571.188
Depreciación acumulada inicial	(244.429)	(4.894)	(249.323)
Reverso amortización bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Amortización del ejercicio	(237.098)	(16.404)	(253.502)
Total amortización acumulada	(481.527)	(21.298)	(502.825)
Total intangibles neto al 30.09.2019	64.198	4.165	68.363

Descripción	Software de equipos Computacionales	Licencias	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	510.612	5.542	516.154
Adiciones	35.113	19.921	55.034
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total intangible bruto	545.725	25.463	571.188
Depreciación acumulada inicial	(147.439)	(2.414)	(149.853)
Reverso amortización bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Amortización del ejercicio	(96.990)	(2.480)	(99.470)
Total amortización acumulada	(244.429)	(4.894)	(249.323)
Total intangibles neto al 31.12.2018	301.296	20.569	321.865

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(12) Propiedades, planta y equipos**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle y los movimientos de las distintas categorías de propiedades, planta y equipos se presentan en la tabla siguiente:

**a. Composición:**

<b>Propiedades, planta y equipos (neto)</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Equipos de oficina	22.722	29.496
Mobiliario de oficina	16.645	22.193
Totales	<u>39.367</u>	<u>51.689</u>
<b>Propiedades, planta y equipos (bruto)</b>		
Equipos de oficina	54.376	54.376
Mobiliario de oficina	53.262	53.262
Totales	<u>107.638</u>	<u>107.638</u>
<b>Depreciación acumulada y deterioro</b>		
Equipos de oficina	(31.654)	(24.880)
Mobiliario de oficina	(36.617)	(31.069)
Totales	<u>(68.271)</u>	<u>(55.949)</u>

**b. Movimiento:**

<b>Descripción</b>	<b>Equipos de Oficina</b>	<b>Mobiliario de Oficina</b>	<b>Totales</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01.01.2019	<u>54.376</u>	<u>53.262</u>	<u>107.638</u>
Adiciones	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total propiedades, planta y equipos bruto	<u>54.376</u>	<u>53.262</u>	<u>107.638</u>
Depreciación acumulada inicial	<u>(24.880)</u>	<u>(31.069)</u>	<u>(55.949)</u>
Reverso depreciación bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Depreciación del ejercicio	<u>(6.774)</u>	<u>(5.548)</u>	<u>(12.322)</u>
Total depreciación acumulada	<u>(31.654)</u>	<u>(36.617)</u>	<u>(68.271)</u>
Total propiedades, planta y equipos neto al 30.09.2019	<u>22.722</u>	<u>16.645</u>	<u>39.367</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(12) Propiedades, planta y equipos, continuación****b. Movimiento, continuación**

Descripción	Equipos de Oficina	Mobiliario de Oficina	Totales
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	45.125	53.262	98.387
Adiciones	9.251	-	9.251
Reclasificaciones	-	-	-
Bajas	-	-	-
Retiros	-	-	-
Total propiedades, planta y equipos bruto	54.376	53.262	107.638
Depreciación acumulada inicial	(16.331)	(23.672)	(40.003)
Reverso depreciación bajas, reclasificaciones y retiro	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(8.549)	(7.397)	(15.946)
Total depreciación acumulada	(24.880)	(31.069)	(55.949)
Total propiedades, planta y equipos neto al 31.12.2018	29.496	22.193	51.689

**(13) Impuestos corrientes e impuestos diferidos****a. Activos/ (Pasivo) por impuesto corriente**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha constituido una provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría, la cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes y se ha reflejado el pasivo. La provisión por impuesto a la renta de primera categoría, se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos, de acuerdo al siguiente detalle:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Tasa impuesto:	27,00%	27,00%
Impuesto a la renta por pagar	(908.164)	(1.480.096)
Impuesto a la renta por pagar año anterior	-	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	1.018.135	1.561.209
Crédito por gastos de capacitación	1.500	1.500
Impuesto por recuperar año anterior	12.795	-
Total impuesto por recuperar/ (por pagar)	124.266	82.613

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(13) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación**

**b. Resultados por impuestos a las ganancias**

El efecto del gasto tributario durante el ejercicio terminado 30 de septiembre de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto por año corriente	(908.163)	(1.139.753)
Impuesto por años anteriores		(26)
Abono/(cargos) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	(44.045)	86.493
Otros cargos o abonos en la cuenta		-
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(952.208)</u>	<u>(1.053.286)</u>

**c. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva**

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2019 y 2018:

	<b>30-09-2019</b>		<b>30-09-2018</b>	
<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>	
<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>	
Utilidad antes de impuesto	3.714.326		4.080.381	
Impuesto a la renta teórico	27,00 (1.002.867)	27,00	(1.101.703)	
Diferencias permanentes normales	(1,36) 50.659	(1,20)	48.897	
Otros cargos o abonos en la cuenta	0,00 -	0,01	(480)	
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>25,64 (952.208)</u>	<u>25,81</u>	<u>(1.053.286)</u>	

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(13) Impuestos corrientes e impuestos diferidos, continuación****d. Activos y pasivos por impuestos diferidos**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la medición de los impuestos diferidos se efectuó en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria, se encontraban vigentes y se presentan en el estado de situación financiera de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>30-09-2019</b>		<b>31-12-2018</b>	
	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>	<b>Activos</b>	<b>Pasivos</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Conceptos:</b>				
Propiedades, planta, equipos e intangibles	69.975	-	21.094	-
Provisión por vacaciones	12.670	-	25.095	-
Provisión por gastos de integración	-	-	80.547	-
Otros eventos	2.642	-	2.596	-
Total activo/(pasivo) por impuestos diferidos	<u>85.287</u>	<u>-</u>	<u>129.332</u>	<u>-</u>

**(14) Otros pasivos financieros**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad mantiene en este rubro líneas de crédito de corto plazo usadas con instituciones bancarias del grupo y otros bancos, el detalle se presenta a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>Moneda</b>	<b>Vcmto.</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Línea de crédito con otros bancos	Pesos	1 día	<u>1</u>	<u>1</u>
Total otros activos financieros			<u>1</u>	<u>1</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Detalle</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuentas por pagar	Proveedores	185.611	120.540
	Abonos bancarios por asignar	80	201
Totales		<u>185.691</u>	<u>120.741</u>
Retenciones	Servicio de impuestos internos	254.115	271.173
	AFP y seguro de cesantía	8.403	12.778
	Isapres	3.903	4.155
	Caja de compensación	482	972
	Mutual de seguridad	372	552
		<u>267.275</u>	<u>289.630</u>
Totales		<u>452.966</u>	<u>410.371</u>

**(16) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de la composición con entidades relacionadas, es el siguiente:

**a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:**

<b>Concepto</b>	<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Garantía de arriendo	Scotiabank Chile	97.018.000-1	Accionista mayoritario	12.400	12.187
Administración de cartera	Scotiabank Chile	97.018.000-1	Accionista mayoritario	11.188	11.229
Totales				<u>23.588</u>	<u>23.416</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(16) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación**

**b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:**

<b>Concepto</b>	<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>30-09-2019 M\$</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>
Comisiones y asesorías	Scotia Azul Corredora de bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	10.677	6.800
Arriendo y gastos comunes	Scotiabank	97.018.000-1	Accionista mayoritario	4.928	2.387
Provisión de dividendos mínimos	Scotiabank	97.018.000-1	Accionista mayoritario	827.807	1.197.156
Provisión de dividendos mínimos	Scotia Asesorías Financieras Ltda.	96.526.410-8	Socio en común	829	1.198
Uso de línea de crédito e intereses	Scotiabank	97.018.000-1	Accionista mayoritario	210	395.284
Totales				<u>844.451</u>	<u>1.602.825</u>

**c) Transacciones con partes relacionadas:**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha realizado transacciones con empresas relacionadas, de acuerdo al siguiente detalle:

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>	<b>Efecto en resultado</b>	<b>Monto</b>	<b>Efecto en resultado</b>
				<b>30-09-2019 M\$</b>	<b>30-09-2019 M\$</b>	<b>30-09-2018 M\$</b>	<b>30-09-2018 M\$</b>
Scotiabank Chile	97.018.000-1	Accionista Mayoritario	(a) Asesorías	249.992	(249.992)	243.805	(243.805)
			(b) Línea de crédito	60.687.664	(6.842)	118.870.498	(5.952)
			(c) Arriendo y gastos comunes	150.930	(150.930)	107.581	(107.581)
			(d) Garantía de arriendo	12.401	-	12.095	-
			(e) Comisión Adm. Cartera	100.849	100.849	103.156	103.156
Scotia Azul Corredores de Bolsa Ltda.	96.535.720-3	Socio en común	(f) Comisiones	85.933	(68.005)	71.682	(57.941)
			(g) Arriendo terminal bolsa	3.034	(2.550)	2.901	(2.438)

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (16) Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas, continuación

#### c) Transacciones con partes relacionadas, continuación

Concepto:

- (a) Asesorías: asociados a pagos realizados al banco Scotia por gestión de Back Office y Contabilidad.
- (b) Línea de crédito/ gastos bancarios: asociados a pagos realizados al banco Scotia por concepto de mantención, comisiones e intereses por obligaciones.
- (c) Arriendos y gastos comunes: asociados a pagos realizados al banco Scotia por arriendo y gastos comunes de dependencias de edificio Corporativo.
- (d) Garantía por arriendo: pago realizado a banco Scotia, asociado a garantía de arriendo, por uso dependencias de edificio Corporativo.
- (e) Comisión administración de cartera: comisión cobrada a Banco Scotia por la administración de Fondos Mutuos Renta Balanceada (serie Vivienda) y Fondo Mutuo Renta Futura.
- (f) Comisiones: comisiones por intermediación de compra y venta de instrumentos financieros.
- (g) Arriendo terminal de bolsa.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado. No ha habido garantías o condiciones especiales entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de parte de relacionadas.

Al 30 de septiembre 2019 y 2018 no existen provisiones por cuentas por cobrar de dudoso cobro con partes relacionadas.

#### d) Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los gastos de remuneraciones del personal clave que incluyen a los gerentes y principales ejecutivos, son los siguientes:

	30-09-2019		30-09-2018	
	N° de personas	Monto M\$	N° de personas	Monto M\$
Remuneraciones	4	59.110	5	624.777
Totales		<u>59.110</u>		<u>624.777</u>



**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(17) Otras provisiones corrientes**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el detalle de la composición de las cuentas provisiones corrientes se adjunta en el siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo inicial 01-01-2019 M\$</b>	<b>Constitución</b>	<b>Liberación</b>	<b>Saldo final 30-09-2019 M\$</b>	<b>Fecha esperada cancelación</b>
Provisión Fondos Garantizados	-	-	-	-	
Provisión Responsabilidad civil y avenimientos	9.615	168		9.783	1 año
	<u>9.615</u>	<u>168</u>	<u>-</u>	<u>9.783</u>	

<b>Concepto</b>	<b>Saldo inicial 01-01-2018 M\$</b>	<b>Constitución</b>	<b>Liberación</b>	<b>Saldo final 31-12-2018 M\$</b>	<b>Fecha esperada cancelación</b>
Provisión Fondos Garantizados	705	-	(705)	-	
Provisión Responsabilidad civil y avenimientos	-	9.615	-	9.615	1 año
	<u>705</u>	<u>9.615</u>	<u>(705)</u>	<u>9.615</u>	

**(18) Provisiones por beneficios a los empleados**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, la composición de la cuenta provisiones por beneficios a los empleados se detalla en el siguiente cuadro:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo inicial 01-01-2019 M\$</b>	<b>Constitución M\$</b>	<b>Liberación M\$</b>	<b>Saldo final 30-09-2019 M\$</b>	<b>Fecha esperada cancelación</b>
Provisión bonos de incentivo	218.000	163.501	(235.578)	145.923	9 meses
Provisión vacaciones al personal	92.945	14.544	(60.561)	46.928	1 año
Provisión gratificaciones	39.671	29.754	(37.727)	31.698	7 meses
Provisión bonos de vacaciones	7.195	5.437	(7.085)	5.547	7 meses
Provisión gastos de integración	298.321	-	(298.321)	-	1 año
	<u>656.132</u>	<u>213.236</u>	<u>(639.272)</u>	<u>230.096</u>	

<b>Concepto</b>	<b>Saldo inicial 01-01-2018 M\$</b>	<b>Constitución M\$</b>	<b>Liberación M\$</b>	<b>Saldo final 31-12-2018 M\$</b>	<b>Fecha esperada cancelación</b>
Provisión bonos de incentivo	297.000	295.799	(374.799)	218.000	9 meses
Provisión vacaciones al personal	112.354	28.531	(47.940)	92.945	1 año
Provisión gratificaciones	44.573	39.671	(44.573)	39.671	7 meses
Provisión bonos de vacaciones	8.200	7.195	(8.200)	7.195	7 meses
Provisión gastos de integración	-	361.464	(63.143)	298.321	1 año
	<u>462.127</u>	<u>732.660</u>	<u>(538.655)</u>	<u>656.132</u>	

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (19) Patrimonio

#### a. Capital suscrito y pagado

Al 30 de septiembre de 2019 el capital de la Sociedad corresponde a M\$4.121.889, el que se encuentra representado por 2.000 acciones ordinarias, emitidas, suscritas y pagadas. (M\$4.121.889 al 31 de diciembre de 2018).

#### b. Acciones

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, el detalle de la composición de dichas acciones, es el siguiente:

	<b>30-09-2019</b>	<b>Porcentaje de</b>
	<b>N° acciones</b>	<b>participación</b>
Scotiabank Chile	1.998	99,90%
Scotia Asesorías Financieras Ltda.	2	0,10%
Totales	<u>2.000</u>	<u>100%</u>
	<b>31-12-2018</b>	<b>Porcentaje de</b>
	<b>N° acciones</b>	<b>participación</b>
Scotiabank Chile	1.998	99,90%
Scotia Azul Asesorías Financieras S.A.	2	0,10%
Totales	<u>2.000</u>	<u>100%</u>

#### c. Distribución de dividendos

##### Año 2019

En junta ordinaria de Accionistas de la Sociedad administradora, realizado con fecha 20 de marzo de 2019, se acordó pagar un dividendo de \$599.177,1155 por acción. El monto pagado fue realizado a Scotiabank Chile y a Scotia Azul Asesorías Financieras S.A., que en ese entonces eran los accionistas de la Sociedad, por un total de \$1.198.354.231, el que fue pagado con cargo a las utilidades acumuladas del año 2018.

##### Año 2018

En junta ordinaria de Accionistas de la Sociedad administradora, realizado con fecha 23 de abril de 2018, se acordó pagar un dividendo de \$ 2.311.324,8752 por acción. El monto pagado fue realizado a Banco BBVA y a BBVA Asesorías Financieras S.A., que en ese entonces eran los accionistas de la Sociedad, por un total de \$4.622.649.740, el que fue pagado con cargo a las utilidades acumuladas del año 2017.

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (19) Patrimonio, continuación

#### d. Provisión de dividendos mínimos

Al 30 de septiembre de 2019 y 30 de septiembre de 2018 la provisión de dividendo mínimo fue por un monto de M\$828.636 y M\$908.136, respectivamente, las que corresponden al 30% de las utilidades del ejercicio de cada año.

#### e. Utilidades acumuladas

Los resultados de la sociedad se encuentran estructurados como a continuación se detalla:

<b>Conceptos</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultado acumulado inicial	4.707.843	5.147.538
Provisión dividendo mínimo	(828.636)	(1.198.354)
Dividendo definitivo	(1.198.354)	(4.622.650)
Reversa provisión dividendo mínimo año anterior	1.198.354	1.386.795
Resultado del ejercicio	2.762.118	3.994.514
Total Utilidades acumuladas	<u>6.641.325</u>	<u>4.707.843</u>

#### f. Gestión de riesgo de capital

Según lo establecido en el artículo N° 4 de la ley 20.712, el patrimonio mínimo de la Sociedad deberá ser permanentemente a lo menos el equivalente a U.F. 10.000. Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N° 157, al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el patrimonio mínimo depurado de la Sociedad asciende a:

		<b>30-09-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
Patrimonio contable	M\$	10.763.214	8.829.732
Patrimonio depurado	M\$	10.671.263	8.484.450
Patrimonio depurado en UF	U.F.	380.457	307.789
Patrimonio mínimo	U.F.	10.000	10.000

### (20) Ingresos de actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias corresponden al cobro de remuneración y comisiones por la administración de fondos mutuos.

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones fondos mutuos	6.186.610	6.571.125
Comisiones por rescates	110.240	114.100
Totales	<u>6.296.850</u>	<u>6.685.225</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(21) Costo de ventas**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el costo de ventas se presenta según el siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Comisiones por transacciones de instrumentos financieros	(95.845)	(118.114)
Comisiones por boletas de garantía	(13.339)	(22.714)
Comisiones agentes colocadores	(1.279)	(2.220)
Totales	<u>(110.463)</u>	<u>(143.048)</u>

**(22) Otras ganancias (pérdidas)**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las otras ganancias (pérdidas) se presentan según el siguiente detalle:

	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Recupero de gastos de operación (*)	-	365.307
Otras ganancias / (pérdidas)	(289)	742
Totales	<u>(289)</u>	<u>364.565</u>

(\*) Corresponde a la recuperación de gastos efectuados por la Sociedad administradora por cuenta de los Fondos Mutuos administrados. Con fecha 24 de diciembre de 2018, el cobro de recupero de gastos de operaciones fue eliminado en los reglamentos internos de todos los Fondos Mutuos administrados por esta Sociedad.

**(23) Gastos de administración**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, en este concepto se incluyen todos los gastos de administración, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y gastos de personal	(1.252.814)	(1.826.436)
Gastos de administración	(1.007.930)	(1.000.145)
Amortizaciones proyecto BAC	(253.502)	(72.994)
Depreciaciones	(12.321)	(11.831)
Totales	<u>(2.526.567)</u>	<u>(2.911.406)</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(24) Ingresos financieros**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el detalle de la composición de las cuentas ingresos financieros se adjunta en el siguiente recuadro:

	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad por cuotas de fondos mutuos	109.370	135.234
Valorización por fondos garantizados (utilidad/(pérdida))	-	49
Totales	<u>109.370</u>	<u>135.283</u>

**(25) Costos financieros**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el detalle de la composición de los costos financieros, se presentan de la siguiente forma:

	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos y comisiones bancarias	(56.862)	(41.425)
Intereses por sobregiros bancarios	(6.907)	(12.529)
Totales	<u>(63.769)</u>	<u>(53.954)</u>

**(26) Diferencias de cambio**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las partidas (abonos y/o cargos) imputadas en resultados se detallan a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Tipo de Activo</b>	<b>Moneda</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
			<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia	Disponible	Dólar	35.933	27.652
Pérdida	Disponible	Dólar	(35.169)	(31.377)
Totales			<u>764</u>	<u>(3.725)</u>

**(27) Resultados por unidades de reajuste**

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, las partidas imputadas en resultados se detallan a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>30-09-2019</b>	<b>30-09-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajuste P.P.M	8.217	8.000
Reajuste garantía arriendo edificio corporativo	213	247
Reajuste artículo 72	-	(781)
Totales	<u>8.430</u>	<u>7.466</u>

**SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

**(28) Valor razonable de activos y pasivos financieros**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes niveles de jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros:

<b>30-09-2019</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>Nivel</b>
<b>Activos financieros</b>	<b>razonable</b>	<b>libro</b>	<b>de jerarquía</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.785.999	11.785.999	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	160.572	160.572	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23.588	23.588	2
Totales	<u>11.970.159</u>	<u>11.970.159</u>	
<b>Pasivos financieros</b>			
Otros pasivos financieros	(1)	(1)	2
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	(452.966)	(452.966)	2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(844.451)	(844.451)	2
Totales	<u>(1.297.418)</u>	<u>(1.297.418)</u>	
<b>31-12-2018</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>	<b>Nivel</b>
<b>Activos financieros</b>	<b>razonable</b>	<b>libro</b>	<b>de jerarquía</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.754.918	10.754.918	1
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	140.478	140.478	2
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23.416	23.416	2
Totales	<u>10.918.812</u>	<u>10.918.812</u>	
<b>Pasivos financieros</b>			
Otros pasivos financieros	(1)	(1)	2
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	(410.371)	(410.371)	2
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1.602.825)	(1.602.825)	2
Totales	<u>(2.013.197)</u>	<u>(2.013.197)</u>	

A juicio de la Administración los valores libro de los activos y pasivos financieros se aproximan a sus valores razonables.

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (29) Contingencias y juicios

#### a) Activos y Pasivos Contingentes

La Sociedad al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no mantiene activos ni pasivos contingentes de ningún tipo.

#### b) Garantías

Conforme a lo instruido en la Ley Única de Fondos N° 20.712, artículo N°12, la Sociedad designó a Scotiabank Chile, como banco representante de los beneficiarios de las garantías constituidas por cada uno de los fondos administrados.

Fondo Beneficiario	N° Boleta	Monto U.F.
Fondo Mutuo Scotia Acciones Chile	142907	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa A	142906	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa C	142896	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa D	142897	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Activa E	142908	16.699,33
Fondo Mutuo Scotia Asia	142905	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Balanceado Conservador América	142898	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Bonos Latam	142888	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Chile Mid Cap	142904	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Corporativo	142895	164.620,58
Fondo Mutuo Scotia Disponible	142909	13.154,58
Fondo Mutuo Scotia Europa	142903	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario XIX	142902	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Familia	142912	11.246,06
Fondo Mutuo Scotia Futuro	142899	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario XX	142922	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Latam	142901	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Liquidez Dólar	142891	17.068,84
Fondo Mutuo Scotia Mila	142910	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario I	142894	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario Nominal	142887	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Monetario XVIII	142886	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Money Market	142911	25.212,06
Fondo Mutuo Scotia Renta Balanceada	142885	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Renta Chilena	142884	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Renta Futura	142893	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Renta Nominal	142892	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia USA	142889	10.000,00
Fondo Mutuo Scotia Valor Plus	142913	64.148,51
Fondo Mutuo Scotia Valor Plus UF	142890	10.000,00
		<hr/>
		542.149,96

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, la Sociedad no presenta restricciones, que pudiesen afectar los estados financieros.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(30) Sanciones**

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 de, la Sociedad no ha recibido sanciones por parte de organismos reguladores.

### **(31) Medio ambiente**

La Sociedad, por la naturaleza de su giro, no se ve afectada por procesos que pudieran afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

### **(32) Cambios en la administración**

Con fecha 01 de agosto de 2019, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712 y en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, debidamente facultado al efecto comunico a usted la siguiente información esencial de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la "Sociedad" o "Azul AGF")

- 1) Según se informó por hechos esenciales de fechas 29 y 31 de julio de 2019, el banco Scotiabank Chile, matriz de la Sociedad, está llevando adelante un proceso de reorganización corporativa con la finalidad de integrar las filiales con líneas de negocios redundantes luego de la absorción del banco Scotiabank Azul (antes Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile) producto de la fusión materializada el 1° de septiembre 2018.
- 2) En el marco de dicha reorganización corporativa, en sesión ordinaria de directorio de la Sociedad celebrada con fecha 31 de julio de 2019 se acordó, por unanimidad, citar a junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad para el día 19 de agosto de 2019, a las 10:00 horas, a celebrarse en Avenida Costanera Sur N° 2710, Torre A, piso 14, Parque Titanium, comuna de las Condes.

Las materias que se someterán al conocimiento y decisión de la referida junta extraordinaria de accionistas son las siguientes:

- (i) Operación con partes relacionadas: Aprobar, conforme a los términos del Título XVI de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la operación con partes relacionadas ("OPR") consistente en la propuesta de la fusión de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. ("Scotia AGF"), como entidad absorbente, y Azul AGF la absorbida, que se disolverá sin necesidad de efectuar su liquidación, sucediéndola aquella en todos sus derechos y obligaciones, e incorporándose los accionistas de Azul AGF como accionistas de Scotia AGF (la "Fusión"), teniendo en consideración los antecedentes que se encuentran a disposición de los accionistas en el domicilio social.
- (ii) Fusión: Aprobar la Fusión, la relación de canje de 200 acciones de Scotia AGF por cada acción de Azul AGF, los antecedentes que sirven de fundamentos, y los términos y condiciones particulares de la misma, según se describen en el documento denominado "Términos de Fusión".



## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (32) Cambios en la administración, continuación

- (iii) Información sobre otras operaciones con partes relacionadas: Dar cuenta a los accionistas sobre los acuerdos relativos a otras operaciones con partes relacionadas a que se refiere el Título XVI de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas distintas de la Fusión, celebradas durante el periodo transcurrido desde la última junta de accionistas de la Sociedad, con indicación de los directores que las han aprobado.
- (iv) Otros acuerdos complementarios: Adoptar todos los acuerdos que sean necesarios para llevar a cabo la Fusión en los términos y condiciones que en definitiva apruebe la junta extraordinaria de accionistas, y facultas ampliamente al directorio y a mandatarios especialmente designados para solicitar ante la Comisión para el Mercado Financiero la autorización de la Fusión de conformidad con la Ley Aplicable, y otorgar todos los poderes que se estimen necesarios

Se deja constancia de que las acciones de Scotia AGF y de Azul AGF son en un 100%, directa o indirectamente, de propiedad del banco Scotiabank Chile, por lo tanto, no existen accionistas minoritarios que pudieren verse afectados negativamente por los términos de la Fusión, incluida la relación de canje propuesta. No obstante, lo anterior, copia íntegra de los documentos que explican y fundamentan las materias que se someten al conocimiento y a la aprobación de la junta extraordinaria de accionistas están, a partir del día de hoy, a disposición de los accionistas en el domicilio social, ubicado en Avenida Costanera Sur N° 2710, Torre A, piso 14° Parque Titanium, comuna de Las condes.

Con fecha 31 de julio se informa a la comisión para el Mercado Financiero, que en sesión de directorio se ha designado como directores de la sociedad a doña María Victoria Doberti Dragnic y a don Stephen Guthrie, quienes presentes en la sesión aceptaron el cargo de director de la Sociedad.

De conformidad a lo anterior, el Directorio de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A, está integrado por:

1. Fabio Valdivieso Rojas	Presidente del Directorio
2. Ricardo Lagos Gana	Director
3. Carlos Escamilla Jácome	Director
4. María Victoria Doberti Dragnic	Director
5. Stephen Guthrie	Director

Con fecha 31 de julio de 2019, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712 y en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, debidamente facultado al efecto comunico a usted la siguiente información esencial de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (la "Sociedad" o "Azul AGF"):

Que en relación a la operación con partes relacionadas consistente en la fusión por incorporación de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A en Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. ("Scotia AGF."), con esta misma fecha la Sociedad ha recibido las opiniones individuales de los Directores de Azul AGF, Fabio Valdivieso Rojas, Ricardo Lagos Gana y Carlos Escamilla Jacomé.

## **SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### **(32) Cambios en la administración, continuación**

Por lo tanto, con esta misma fecha, y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 147 de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas, las opiniones antes referidas han quedado a disposición del público general y de los señores accionistas en las oficinas de la Sociedad ubicadas en Avenida Costanera Sur N° 2710, Torre A, piso 14 Parque Titanium, comuna de Las Condes.

Con fecha 29 de julio de 2019, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 18 de la Ley N° 20.712 y en los artículos 9 y 10 de la Ley N° 18.045, debidamente facultado al efecto comunico a usted la siguiente información esencial de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A (la "Sociedad" o Azul AGF"):

- 1) El banco Scotiabank Chile, matriz de la Sociedad, está llevando adelante un proceso de reorganización corporativa con la finalidad de integrar las filiales con líneas de negocios redundantes luego de la absorción del banco Scotiabank Azul (antes Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile) producto de la fusión materializada el 1° de septiembre 2018. Dicho proceso de reorganización busca simplificar la malla societaria de Scotiabank Chile y hacer más eficiente la operación y administración de sus filiales y negocios.
- 2) Tanto la Sociedad como Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. ("Scotia AGF") son sociedades de giro administración general de fondos. Scotiabank Chile es titular, directa o indirectamente, del 100% de los capitales accionarios de Azul AGF y Scotia AGF, por lo que tiene la intención de fusionar aquélla en ésta.
- 3) Por tratarse de personas relacionadas, la fusión de la Sociedad con Scotia AGF califica como una operación con partes relacionadas que se debe someter a lo dispuesto en el Título XVI de la Ley 18.046 sobre Sociedades Anónimas. En consecuencia, y para llevar adelante la fusión de la Sociedad en Scotia AGF, el directorio de la Sociedad encargó a Tribeca Advisors, en calidad de evaluador independiente, la preparación de un informe acerca de las condiciones de dicha fusión, sus efectos y su potencial impacto para la Sociedad.
- 4) Se comunica mediante el presente hecho esencial que el informe del evaluador independiente designado por el directorio fue recibido con esta fecha y fue puesto a disposición de los accionistas de la Sociedad en sus oficinas ubicadas en calle Avenida Costanera Sur N° 2710, Torre A, Parque Titanium, comuna de Las Condes Santiago.

## SCOTIA AZUL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

### (32) Cambios en la administración, continuación

Con fecha 27 de junio se informa a la comisión para el Mercado Financiero, que los señores Alfonso Lecaros Eyzaguirre y Rodrigo Petric Araos presentaron su renuncia al cargo de Director de esta sociedad.

De conformidad a lo anterior, el Directorio de Scotia Azul Asset Management Administradora General de Fondos S.A, está integrado por:

- |                            |                           |
|----------------------------|---------------------------|
| 1. Fabio Valdivieso Rojas  | Presidente del Directorio |
| 2. Ricardo Lagos Gana      | Director                  |
| 3. Carlos Escamilla Jácome | Director                  |

Con fecha 24 de junio se informa a la comisión para el Mercado Financiero, que el señor Pablo Salgado Ramírez presentó su renuncia al cargo de Director de esta sociedad.

Con fecha 25 de marzo se informa a la comisión para el Mercado Financiero que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 20 de marzo del presente año, se aprobó la renovación del Directorio de esta Sociedad, quedando integrado por los señores Fabio Valdivieso Rojas, Ricardo Lagos Gana, Rodrigo Petric Araos, Alfonso Lecaros Eyzaguirre y Pablo Salgado Ramírez.

Al 30 de septiembre de 2019 no existen otros cambios en la Administración que informar.


### (33) Hechos posteriores

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 01 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros Intermedios, no existen hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.



---

Alvaro Ramírez Figueroa  
Gerente General



---

Paola Vera Nayán  
Contador General