

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo, Directo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador:

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administradora del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)]. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administradora del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.



Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administradora del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.



Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'JPB.' followed by a long horizontal stroke that ends in an arrowhead pointing to the right.

Juan Pablo Belderraín P.

KPMG Ltda.

Santiago, 25 de marzo de 2024

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Activo	Notas	2023 M\$	2022 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6	553.726	179.492
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	197.385.770	110.939.489
Activo financiero a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	11.262	11.262
Otros activos	11	-	250
Total activo		<u>197.950.758</u>	<u>111.130.493</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar a intermediarios	15	-	-
Rescates por pagar	12	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	13(a)	17.310	6.430
Otros documentos y cuentas por pagar	14	-	-
Otros Pasivos	16	-	2.000
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>17.310</u>	<u>8.430</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>197.933.448</u>	<u>111.122.063</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Notas	2023 M\$	2022 M\$
Ingresos/pérdidas de la operación:			
Intereses y reajustes	17	12.250.995	12.412.284
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencia de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(c)	328.458	(1.732.058)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(c)	(1.855)	16.780
Otros			
Total ingresos/pérdidas netos de la operación		<u>12.577.598</u>	<u>10.697.006</u>
Gastos:			
Comisión de administración	13(a)	(1.493.562)	(1.261.102)
Otros gastos de operación	25	-	-
Total gastos de operación		<u>(1.493.562)</u>	<u>(1.261.102)</u>
Utilidad/pérdida de la operación antes de impuesto		11.084.036	9.435.904
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/pérdida de la operación después de impuesto		<u>11.084.036</u>	<u>9.435.904</u>
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		11.084.036	9.435.904
Distribución de beneficios	19	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		<u>11.084.036</u>	<u>9.435.904</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Año 2023

Notas	Serie APV M\$	Serie Familia Clásica M\$	Serie Clásica M\$	Serie Ahorro Sistemático M\$	Serie Web M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie Wealth M\$	Serie SBK M\$	Serie Convenio M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero	1.447.008	2.928.558	96.518.678	2.148	1.941.105	4.441.735	3.842.831	-	-	111.122.063
Aportes de cuotas	982.223	2.371.177	36.444.378	-	29.134.063	33.629.488	34.486.332	-	4.200	137.051.861
Rescates de cuotas	(383.466)	(1.242.823)	(33.117.387)	(2.176)	(7.951.572)	(8.656.685)	(9.966.202)	-	(4.201)	(61.324.512)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	598.757	1.128.354	3.326.991	(2.176)	21.182.491	24.972.803	24.520.130	-	(1)	75.727.349
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	140.369	328.587	8.074.173	28	602.674	1.029.664	908.540	-	1	11.084.036
Distribución de beneficios:	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios	140.369	328.587	8.074.173	28	602.674	1.029.664	908.540	-	1	11.084.036
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	18	2.186.134	4.385.499	107.919.842	-	23.726.270	30.444.202	29.271.501	-	197.933.448

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

Año 2022

	Notas	Serie APV M\$	Serie Familia Clásica M\$	Serie Clásica M\$	Serie Ahorro Sistemático M\$	Serie Web M\$	Serie Alto Patrimonio M\$	Serie Wealth M\$	Serie SBK M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		2.264.898	1.956.295	128.181.820	-	412.961	-	355.796	-	133.171.770
Aportes de cuotas		97.933	1.254.788	13.445.827	4.700	3.871.139	5.117.022	6.795.989	-	30.587.398
Rescates de cuotas		(1.063.602)	(464.537)	(53.829.498)	(2.841)	(2.470.945)	(770.034)	(3.471.552)	-	(62.073.009)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(965.669)	790.251	(40.383.671)	1.859	1.400.194	4.346.988	3.324.437	-	(31.485.611)
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		147.779	182.012	8.720.529	289	127.950	94.747	162.598	-	9.435.904
Distribución de beneficios:	19	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		147.779	182.012	8.720.529	289	127.950	94.747	162.598	-	9.435.904
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	18	1.447.008	2.928.558	96.518.678	2.148	1.941.105	4.441.735	3.842.831	-	111.122.063

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Estados de Flujos de Efectivo, Directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022

	Notas	2023	2022
		M\$	M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(c)	(871.924.473)	(1.189.175.259)
Venta/cobro de activos financieros	7(c)	789.437.546	1.212.521.468
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos	7(c)	8.618.493	8.338.820
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(1.482.681)	(1.270.579)
Montos recibidos a Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado (utilizado en) por actividades de la operación		<u>(75.351.115)</u>	<u>30.414.450</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		137.051.861	30.587.398
Rescates de cuotas en circulación		(61.324.512)	(62.073.068)
Otros		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto (utilizado en)/originado por actividades de financiamiento		<u>75.727.349</u>	<u>(31.485.670)</u>
Aumento/(disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		376.234	(1.071.220)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	6	177.492	1.248.712
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
		<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u><u>553.726</u></u>	<u><u>177.492</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(1) Información general

El Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador (en adelante el “Fondo”) se clasifica como un Fondo de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, nacional - derivados con duración menor o igual a 365 días, según Circular N°1.578 de fecha 17 de enero de 2002, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°275 de fecha 17 de agosto de 2004, inició sus operaciones el 17 de agosto de 2004. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, piso 5.

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

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Portafolio Más Conservador es un Fondo Mutuo Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con Duración Menor o Igual a 365 días Nacional-Derivados.

Dirigido al público en general, tanto a personas naturales como jurídicas, que tengan un horizonte de inversión de mediano y largo plazo, con un nivel riesgo bajo, sujeto al nivel de riesgo que los instrumentos de deuda de mediano y largo plazo conllevan, lo que eventualmente puede implicar rentabilidades negativas en determinados plazos.

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

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en Bolsa.

Las cuentas de este Fondo poseen clasificación de riesgo BBB, N-2 o superior a éstas.

(a) Modificación al Reglamento Interno

Con fecha 11 de abril de 2023 se ha procedido a modificar el Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Portafolio más Conservador según se detalla a continuación:

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

En el numeral 1. Series, se actualiza las características de la serie SBK, indicando “Aportes efectuados exclusivamente por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. en representación de los Fondos que administra, y/o aportes en el Fondo que se realicen en el marco de un Contrato de Administración de Cartera o de un contrato de asesoría en inversiones suscrito con la Administradora o sus personas relacionadas.”

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(1) Información general, continuación

(a) Modificación al Reglamento Interno, continuación

En el numeral 2. Remuneración de cargo del Fondo y Gastos, se modifica la remuneración fija máxima de la serie Clásica del fondo quedando:

Serie	Remuneración Fija	Variable	Gastos de operación
Clásica	Hasta 1,35% anual con IVA incluido	No tiene	No tiene

En el numeral 3. Remuneración de cargo del partícipe, se elimina la exigencia de permanencia y cobro de comisión de colocación de cuotas para las series: Clásica, Web, Ahorro Sistemático, Alto Patrimonio, Wealth y Convenio.

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

En el numeral 1. Aportes y Rescates de Cuotas, letra e.2) se actualiza redacción de Medios Remotos.

En el numeral 1. Aportes y Rescates de Cuotas, se incorpora letra i) sobre tratamiento de Rescates de Cuotas de Partícipes Fallecidos.

En el numeral 3. Plan familia y canje de series de cuotas: se elimina de la sección las series Wealth, Web y Alto Patrimonio, ya que no exigirán permanencias. TM ® marca registrada por The Bank Of Nova Scotia, utilizada bajo licencia.

3. En letra H) Otra Información Relevante, se elimina letra K) Antecedentes de la fusión de Fondos

Durante el año 2022 no hubo modificaciones al Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Portafolio más Conservador.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

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

i. Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 han sido preparados de acuerdo a las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB)).

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio el día 25 de marzo de 2024.

ii. Bases de medición

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

iii. Período cubierto

Los estados financieros de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2023 y 2022; estados de resultados integrales, estados de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

iv. Moneda funcional y de presentación

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

v. Transacciones y saldos

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

	2023	2022
	\$	\$
Dólar	877,12	855,86
Euro	970,05	915,95
UF	36.789,36	35.110,98

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

vi. Uso de estimaciones y juicios

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vii) Nuevos Pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables vigentes son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2023:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vii) Nuevos Pronunciamientos contables aun no vigentes, continuación

Pronunciamientos contables aún no vigentes, continuación

Los siguientes pronunciamientos emitidos son aplicables para revelaciones de sostenibilidad relacionada con la información financiera. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF de Sostenibilidad	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S2.
NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S1.

La promulgación de las NIIF de sostenibilidad S1 y S2, será aplicable para Chile una vez que la Comisión de Principios y Normas del Colegio de Contadores de Chile A.G. efectúe un pronunciamiento para efectos de la aplicación de estas normas para las entidades que reportan en el país.

Pronunciamientos contables vigentes

Modificaciones a las NIIF

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad)

En octubre de 2018, el Consejo perfeccionó la definición de materialidad de manera que fuese más fácil de entender y de aplicar. Esta definición está alineada con todo el marco NIIF incluyendo el marco conceptual. Los cambios en la definición de la materialidad complementan la Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad, no obligatoria, emitida por el Consejo en el 2017, que señala un procedimiento de cuatro pasos que pueden ser utilizados como ayuda para hacer juicios de materialidad en la preparación de los estados financieros.

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros y una actualización de la Declaración de Práctica 2.

Las modificaciones incluyen los siguientes:

- Requiere a las compañías la revelación de sus políticas contables materiales en vez de las políticas contables significativas.
- Aclaran que las políticas contables relacionadas con transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones son en sí inmateriales y por lo tanto no necesitan ser reveladas.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vii) Pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos contables vigentes, continuación

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios relacionados con la Materialidad), continuación

- Aclaran que no todas las políticas contables que están relacionadas con transacciones materiales, otros eventos o condiciones, son en sí materiales para los estados financieros de la compañía.

Las modificaciones a la Declaración Práctica 2, incluyen dos ejemplos adicionales en la aplicación de la materialidad en las revelaciones de las políticas contables.

A juicio de la Administración la aplicación de esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)

En febrero de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar como las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables.

Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.

A juicio de la Administración la aplicación de esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

A juicio de la Administración la aplicación de esta norma no tiene un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vii) Nuevos Pronunciamientos contables, continuación

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Modificaciones a las NIIF

Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vii) Nuevos Pronunciamientos contables aun no vigentes, continuación

Pronunciamientos contables aun no vigentes, continuación

Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes

Nuevas Normas

NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera

El 25 de junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) emitió las primeras Normas de Sostenibilidad. La NIIF S1 establece los requisitos generales de revelación de información sobre temas de sostenibilidad relacionadas con información financiera que sea útil para los usuarios principales en la toma de decisiones.

Esta Norma requiere que una entidad revele información sobre todos los temas relevantes relacionados con la sostenibilidad en las áreas de gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Adicionalmente, establece requerimientos de revelación acerca de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que podrían afectar los flujos de efectivo, el acceso a financiamiento o el costo de capital a corto, mediano o largo plazo.

Su fecha de aplicación es efectiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, con la aplicación de manera conjunta con la NIIF S2 Información a Revelar Relacionada con el Clima.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros.

NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima

El 25 de junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) emitió las primeras Normas de Sostenibilidad. La NIIF S2 establece la información que una entidad debe revelar sobre su exposición a riesgos y oportunidades significativas relacionadas con el Clima, con el objeto de que:

- Los usuarios de la información financiera con propósito general puedan evaluar el efecto de los riesgos y oportunidades en el valor empresarial de la entidad.
- Comprendan cómo el uso de los recursos por parte de la entidad y los correspondientes insumos, actividades, productos y resultados apoyan la respuesta y la estrategia de la entidad para gestionar sus riesgos y oportunidades significativas relacionadas con el cambio climático.
- Evaluar la capacidad de la entidad para adaptar su planificación, modelo de negocio y operaciones a los riesgos y oportunidades identificadas.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vii) Nuevos Pronunciamientos contables aun no vigentes, continuación

Pronunciamientos contables aún no vigentes, continuación

Su fecha de aplicación es efectiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, con la aplicación de manera conjunta con la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera.

La promulgación de las NIIF de sostenibilidad S1 y S2, será aplicable para Chile una vez que la Comisión de Principios y Normas del Colegio de Contadores de Chile A.G. efectúe un pronunciamiento para efectos de la aplicación de estas normas para las entidades que reportan en el país.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta nueva norma sobre sus estados financieros.

(b) Activos y pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

(i.1) Activos financieros

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Clasificación y medición posterior, continuación

(i.1) Activos financieros, continuación

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

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

(i.2) Pasivos financieros

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

(ii) Baja

(ii.1) Activos financieros

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Baja, continuación

(ii.2) Pasivos financieros

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

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos

los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(iii) Compensación

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

(iv) Medición del valor razonable

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

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros (ver Nota 27).

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Medición del valor razonable, continuación

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

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Fondo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción.

Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

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

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

(v) Identificación y medición del deterioro

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(v) Identificación y medición del deterioro, continuación

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

(c) Valor neto diario del Fondo

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(c) Valor neto diario del Fondo, continuación

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

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

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

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

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

(d) Ingresos financieros

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

(e) Conversión de aportes

Suscripción de cuotas

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(f) Conversión de rescates

Liquidación de rescates

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

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

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

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

Serie Clásica

Hasta un 1.35% anual (IVA incluido).

Serie Familia Clásica

Hasta un 0.94% anual (IVA incluido).

Serie Web

Hasta un 0.75% anual (IVA incluido).

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(f) Conversión de rescates, continuación

Liquidación de rescates, continuación

Serie APV

Hasta un 0.77% anual (exento de IVA).

Serie Ahorro Sistemático

Hasta un 0.71% anual (IVA incluido).

Serie Alto Patrimonio

Hasta un 0.80% anual (IVA incluido).

Serie Wealth

Hasta un 0.68% anual (IVA incluido).

Serie Convenio

Hasta un 0.75% anual (IVA incluido).

Serie SBK

Hasta un 0.00% anual (IVA incluido).

La remuneración de la Sociedad Administradora se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de cada serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de cada serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Sociedad Administradora podrá, en todo momento, determinar libremente la Remuneración de Administración aplicada diariamente a cada serie, la cual deberá estar a disposición de los partícipes que deseen consultarlo; la información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de 2 días.

(g) Efectivo y efectivo equivalente

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes bancarias.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(h) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido nueve series de cuotas denominadas: Serie Clásica (Absorbió Serie E y A, Serie Familia Clásica (Absorbió Serie Patrimonial y Global), Serie Web, (Nueva), Serie APV, Serie Ahorro Sistemático, (Nueva), Serie Alto Patrimonio (Nueva) Serie Wealth (Nueva), Serie Convenio (Nueva), SBK (Nueva), se describen a continuación:

(i) Serie Clásica

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

(ii) Serie APV

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

(iii) Serie Familia Clásica

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

(iv) Serie Web

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

(v) Serie Ahorro Sistemático

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(i) Cuotas en circulación, continuación

(vi) Serie Alto Patrimonio

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

(vii) Serie Wealth

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

(viii) Serie Convenio

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

(ix) Serie SBK

Aportes efectuados exclusivamente por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., en representación de los Fondos que Administra, y/o aportes en el Fondo que se realicen en el marco de un Contrato de Administración de Cartera o de un contrato de asesoría en inversiones suscrito con la Administradora o sus personas relacionadas.

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

(j) Reconocimiento de gastos

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

(k) Tributación

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(l) Garantías

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

(m) Segmentos de negocios

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

Al 31 de diciembre de 2023, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo.

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

(3) Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior, esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2022, descritas en la Nota 2(a) "Bases de preparación" que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros

(4) Política de inversión

La política de inversión se encuentra definida en el reglamento interno del Fondo el que fue informado a la Comisión para el Mercado Financiero a través del módulo SEIL de la página web de dicha Institución, la última modificación fue efectuada el día 11 de mayo de 2023. El reglamento interno vigente se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur N°2710, piso 5 y en nuestro sitio Web www.scotiabank.cl.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión, continuación

(a) Instrumentos elegibles

A continuación, se detalla la política específica de inversiones obtenida del Reglamento Interno:

(i) Clasificación de riesgo nacional e Internacional

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

(ii) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

(iii) Condiciones que deben cumplir esos mercados

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

(iv) Monedas que serán mantenidas por el Fondo

La moneda que mantendrá será: Pesos de Chile.

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

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

(vi) Duración

La duración de la cartera de inversiones del Fondo será menor o igual a los 365 días.

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

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

- Riesgo de crédito, Deriva de las expectativas que asigna el mercado al no pago por parte del emisor de las obligaciones comprometidas en el instrumento financiero.
- Riesgo de tasa, Se refiere al efecto que producen los cambios de tasa de interés en la valorización de los instrumentos de deuda.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(viii) El nivel de riesgo esperado de las inversiones es bajo, continuación

- Riesgo de inflación, Es el riesgo que tienen el valor de los activos financieros asociados a cambios en las condiciones de inflación.
- Riesgo de liquidez, Es el riesgo asociado a que las inversiones del Fondo no puedan ser convertidas fácilmente en efectivo.
- Riesgo de Mercado, Riesgo asociado a la sensibilidad del valor de la cartera de instrumentos frente a cambios en las condiciones generales de los mercados financieros.

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

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMISORES NACIONALES	-	100
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	-	100
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	100
Instrumentos emitidos y garantizados por Bancos que operen en el país.	-	100
Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas.	-	100
Instrumentos de oferta pública inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Corfo y sus filiales, Empresas Fiscales, Semifiscales, Sociedades Anónimas, u otras entidades registradas en el mismo registro.	-	100
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero	-	100

(x) Límites máximos por instrumentos

Por emisor, con la excepción de: (i) Instrumentos en que el emisor o garante sea el Estado de Chile o un Estado extranjero con clasificación de riesgo de su deuda soberana equivalente o superior a la de Chile, y; (ii) Cuotas de un fondo nacional o extranjero, en cuyo caso el límite máximo será según lo establecido en la NCG N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero, pudiendo ir desde el 25% y hasta el 100%, en función de la diversificación de las carteras que posean tales fondos y patrimonios separados 20%.

En títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N° 18.045 25%.

Por grupo empresarial 30%.

Inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o personas relacionadas 100%.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(x) Límites máximos por instrumentos, continuación

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

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(xi) Operaciones que realizará el Fondo

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

- El Fondo invertirá en derivados con el objeto de cobertura de riesgo e inversión.
- Para estos efectos los contratos que podrá celebrar el Fondo serán forward.
- Las operaciones que podrá celebrar el fondo con el objeto de realizar inversiones en derivados serán compra y venta.
- Los activos objeto de los contratos serán monedas, tasas de interés e instrumentos de renta fija.
- Los contratos forward se realizarán fuera de los mercados bursátiles (en mercados OTC).

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

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

Límites específicos para derivados sobre monedas:

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

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

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

La cantidad neta comprometida a vender de alguno de los activos objeto indicados, a través de contratos de forward valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el valor de las inversiones en instrumentos de deuda que posea el Fondo.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión, continuación

(b) Política de liquidez

La cantidad neta comprometida a comprar de alguno de los activos objeto indicados, a través de contratos de forward valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite establecido por el Fondo para este tipo de instrumentos.

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

Activos de Alta Liquidez (AAL):

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

AAL: Caja + Activos de Deuda AAA + Vencimientos < 30 días.

El porcentaje que el Fondo mantendrá en este tipo de activos, instrumentos de deuda, será de a lo menos un 15% del activo total del Fondo.

(c) Política de endeudamiento

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

(d) Política de votación

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

Cumplir con las exigencias legales y normativas de asistencia y votación en las juntas de accionistas, juntas de tenedores de bonos y asambleas de aportantes.

Proteger la inversión y los derechos de los partícipes y aportantes de los Fondos, considerando el interés de los inversionistas.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(4) Política de inversión, continuación

(d) Política de votación, continuación

Favorecer gobiernos corporativos sólidos en las compañías en las que los Fondos invierten, privilegiando estructuras de directorios independientes.

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

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

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

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

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

(6) Efectivo y efectivo equivalente

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle del efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	Tipo de Moneda	2023 M\$	2022 M\$
Efectivo en bancos	\$	<u>553.726</u>	<u>177.492</u>
Totales		<u>553.726</u>	<u>177.492</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

(a) Activos

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

	2023	2022
	M\$	M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	141.554.829	70.553.572
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	55.830.941	40.385.917
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>197.385.770</u>	<u>110.939.489</u>
Designados a valor razonable con efecto en resultados al inicio:		
Instrumentos de capitalización	-	-
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros instrumentos e inversiones financieras	-	-
	<hr/>	<hr/>
Total designación a valor razonable con efecto en resultados al inicio	<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	<u>197.385.770</u>	<u>110.939.489</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

(b) Composición de la cartera

Instrumentos	2023				2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% de activos netos
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda con vencimientos igual o menor a 365 días								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	76.131.594	-	76.131.594	38,46	39.476.536	-	39.476.536	35,52
Bonos de bancos e instituciones financieras	32.710.097	-	32.710.097	16,52	8.090.380	-	8.090.380	7,28
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-	1.929.938	-	1.929.938	1,79
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	94.221	-	94.221	0,05	2.682.935	-	2.682.935	2,41
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	32.618.917	-	32.618.917	16,48	17.170.941	-	17.170.941	15,45
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	1.202.842	-	1.202.842	1,08
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	141.554.829	-	141.554.829	71,51	70.553.572	-	70.553.572	63,53
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Depósitos y/o pagarés de bancos instituciones financieras	9.155.377	-	9.155.377	4,63	11.455.022	-	11.455.022	10,31
Bonos de bancos e instituciones financieras	36.989.514	-	36.989.514	18,70	18.468.186	-	18.468.186	16,62
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de empresas	44.914	-	44.914	-	63.287	-	63.287	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	3.134.545	-	3.134.545	1,58	6.437.041	-	6.437.041	5,79
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	6.506.591	-	6.506.591	3,29	3.962.381	-	3.962.381	3,57
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deudas	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	55.830.941	-	55.830.941	28,20	40.385.917	-	40.385.917	36,29
Otros instrumentos e inversiones financieras								
Títulos representativos de productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Contratos sobre productos que consten en factura	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	197.385.770	-	197.385.770	99,71	110.939.489	-	110.939.489	99,82

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

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

	2023	2022
	M\$	M\$
Saldo de inicio al 1 de enero	110.939.489	133.515.442
Intereses y reajustes	12.250.995	12.412.284
Diferencia de cambio	-	-
Aumento/(disminución) neto por cambios en el valor razonable	328.458	(1.732.058)
Compras	871.924.473	1.187.580.784
Ventas	(798.056.039)	(1.220.860.288)
Resultado en venta instrumentos financieros	(1.855)	16.780
Otros movimientos	249	6.545
	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31 de diciembre	<u>197.385.770</u>	<u>110.939.489</u>

(8) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(9) Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee cuentas por cobrar a intermediarios.

(10) Otras cuentas por cobrar

(a) Otras cuentas por cobrar

Composición del saldo:

	2023	2022
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar al Banco Central	<u>11.262</u>	<u>11.262</u>
Totales	<u>11.262</u>	<u>11.262</u>

(b) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no registra operaciones de compra con retroventa.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(11) Otros activos

El saldo corresponde a retención de impuesto por recuperar por artículo 104 de la Ley de Impuesto a la Renta.

	2023 M\$	2022 M\$
Otros activos (Retención 4% artículo 104 LIR)	-	250
Totales	-	250

(12) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre 2023 y 2022 no se presentan saldos por este concepto.

(13) Partes relacionadas

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022

- Para la Serie Clásica es hasta un 1,35% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Familia Clásica es hasta un 0,94% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Web es hasta un 0,75% anual con IVA incluido.
- Para la Serie APV es hasta un 0,77% anual, exento de IVA.
- Para la Serie Ahorro Sistemático es hasta 0,71 anual con IVA incluido.
- Para la Serie Alto Patrimonio es hasta un 0,80% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Wealth es hasta un 0,68% anual con IVA incluido.
- Para la Serie Convenio es hasta un 0,75% anual con IVA incluido.
- Para la Serie SBK es hasta un 0,00% anual con IVA incluido.

(a) Remuneración por administración

Al 31 de diciembre de 2023, el total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.493.562 (M\$1.261.102 en 2022), adeudándose M\$17.310 (M\$6.430 en 2022), por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(13) Partes relacionadas, continuación

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

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

2023	%	comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Tenedor						
SERIE APV						
Personas relacionadas	0,0097	4.501,1208	-	4.396,4660	104,6548	211.252
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	0,0097	4.501,1208	-	4.396,4660	104,6548	211.252
SERIE FAMILIA CLASICA						
Personas relacionadas	-	1.067,6607	-	1.067,6607	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	1.067,6607	-	1.067,6607	-	-
SERIE CLASICA						
Personas relacionadas	0,0285	18.156,1877	-	-	18.156,1877	30.777.748
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	0,0285	18.156,1877	-	-	18.156,1877	30.777.748
SERIE AHORRO SISTEMATICO						
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(13) Partes relacionadas, continuación

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

SERIE WEB	%	comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Personas relacionadas	-	-	2.419,6634	696,4297	1.723,2337	2.049.726
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	0,0019	2,9911	34,2369	-	37,2280	44.281
Totales	0,0019	2,9911	2.453,9003	696,4297	1.760,4617	2.094.007
SERIE ALTO PATRIMONIO						
Persona relacionada	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-
SERIE WEALTH						
Personas relacionadas	-	20.183,2374	-	20.183,2374	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	20.183,2374	-	20.183,2374	-	-
SERIE SBK						
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-
SERIE CONVENIO						
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(13) Partes relacionadas, continuación

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

2022	%	comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Tenedor						
SERIE APV						
Personas relacionadas	0,5750	104,6548	4.396,4660	-	4.501,1208	8.320.946
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	0,5750	104,6548	4.396,4660	-	4.501,1208	8.320.946
SERIE FAMILIA CLASICA						
Personas relacionadas	0,0064	1.067,6607	-	-	1.067,6607	1.944.993
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	0,0664	1.067,6607	-	-	1.067,6607	1.944.993
SERIE CLASICA						
Personas relacionadas	0,0293	18.156,1877	-	-	18.156,1877	28.326.607
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	0,0293	18.156,1877	-	-	18.156,1877	28.326.607
SERIE AHORRO SISTEMATICO						
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(13) Partes relacionadas, continuación

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

SERIE WEB

Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	0,0002	-	2,9911	-	2,9911	3.258
Totales	0,0002	-	2,9911	-	2,9911	3.258

SERIE ALTO PATRIMONIO

Persona relacionada	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

SERIE WEALTH

Personas relacionadas	0,5778	-	20.183,2374	-	20.183,2374	22.202.623
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	0,5788	-	20.183,2374	-	20.183,2374	22.202.623

SERIE SBK

Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

SERIE CONVENIO

Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representan al empleador	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(14) Otros documentos y cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se presentan saldos por este concepto.

(15) Cuentas por pagar Intermediarios

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se presentan saldos por este concepto.

(16) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

	2023 M\$	2022 M\$
Inversiones con retención	-	2.000
Totales	<u>-</u>	<u>2.000</u>

(17) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

	2023 M\$	2022 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
A valor razonable con efectos en resultados	12.250.995	12.412.284
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Totales	<u>12.250.995</u>	<u>12.412.284</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(18) Cuotas en circulación

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuotas en circulación y su respectiva valorización en la moneda del Fondo (pesos chilenos), se componen de la siguiente manera:

2023

Serie	Valor cuota %	N° de cuotas en circulación	Monto Total M\$
Serie Convenio	1.000,2450	-	-
Serie SBK	-	-	-
Serie Alto Patrimonio	1.180,3869	25.791.714,4510	30.444.202
Serie APV	2.018,5612	1.083.016,0776	2.186.134
Serie Familia Clásica	1.985,8030	2.208.425,9677	4.385.499
Serie Clásica	1.695,1658	63.663.295,3850	107.919.842
Serie Ahorro Sistemático	1.085,7339	-	-
Serie Web	1.189,4648	19.947.013,5326	23.726.270
Serie Wealth	1.202,2483	24.347.300,2492	29.271.501
Totales		<u>137.040.765,6631</u>	<u>197.933.448</u>

2022

Serie	Valor cuota %	N° de cuotas en circulación	Monto Total M\$
Serie Convenio	-	-	-
Serie SBK	-	-	-
Serie Alto Patrimonio	1.081,3459	4.107.598,3263	4.441.735
Serie APV	1.848,6386	782.742,3832	1.447.008
Serie Familia Clásica	1.821,7331	1.607.567,0579	2.928.558
Serie Clásica	1560,1627	61.864.494,3487	96.518.678
Serie Ahorro Sistemático	1.071,7018	2.003,8400	2.148
Serie Web	1.089,1177	1.782.273,0638	1.941.105
Serie Wealth	1.100,0526	3.493.317,0966	3.842.831
Totales		<u>73.639.996,1165</u>	<u>111.122.063</u>

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(18) Cuotas en circulación, continuación

Las cuotas en circulación están sujetas a un monto mínimo de suscripción por la serie Clásica, Familia Clásica, Web, Convenio sin monto mínimo, Serie APV sin monto mínimo, Serie Ahorro Sistemático de \$50.000, Series que mantengan saldo consolidado, Alto Patrimonio de \$100.000.000, Wealth \$250.000.000, Serie SKB, aportes exclusivamente por Scotia Administradora General de Fondos S.A. en representación de los Fondos que administra.

Se entenderá por Saldo Consolidado el monto de inversión que realiza el Partícipe más el resultado de la sumatoria de las distintas inversiones mantenidas al día anterior de la inversión en fondos mutuos administrados por la Administradora. En el caso de que dicho Partícipe posea aportes en fondos mutuos expresados en monedas extranjeras y administrados por la Administradora, se considerará el tipo de cambio oficial informado por el Banco Central de Chile (dólar observado). Si un cliente disminuye el monto mínimo exigido en la respectiva serie, por rescate o valorización, para poder volver a invertir en la serie, deberá cumplir con la condición de Saldo Consolidado mencionado anteriormente

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(18) Cuotas en circulación, continuación

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 1 a los Estados Financieros y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 27 a los estados financieros, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas de acuerdo con la política de inversiones incluida en el reglamento interno.

Durante el ejercicio 2023, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2023	Serie APV	Serie Familia Clásica	Serie Clásica	Serie Ahorro Sistemático	Serie WEB	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie SBK	Serie Convenio	Total
Saldo inicial al 1 de enero	782.742,3832	1.607.567,0579	61.864.494,3487	2.003,8400	1.782.273,0638	4.107.598,3263	3.493.317,0966	-	-	73.639.996,1165
Cuotas suscritas	497.976,3386	1.251.464,2057	22.168.508,7926	-	25.046.014,8545	29.226.075,4247	29.421.338,0589	-	4.200,0000	107.615.577,6750
Cuotas rescatadas	(197.702,6442)	(650.605,2959)	(20.369.707,7563)	(2.003,8400)	(6.881.274,3857)	(7.541.959,3000)	(8.567.354,9063)	-	(4.200,0000)	(44.214.808,1284)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	1.083.016,0776	2.208.425,9677	63.663.295,3850	-	19.947.013,5326	25.791.714,4510	24.347.300,2492	-	-	137.040.765,6631

Durante el ejercicio 2022, el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

2022	Serie APV	Serie Familia Clásica	Serie Clásica	Serie Ahorro Sistemático	Serie WEB	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie SBK	Serie Convenio	Total
Saldo inicial al 1 de enero	1.332.860,0982	1.166.270,8067	89.077.417,6217	-	412.580,1510	-	352.181,6824	-	-	92.341.310,3600
Cuotas suscritas	54.573,9047	709.804,0547	8.934.846,9570	4.666,7157	3.742.446,8885	4.829.989,0183	6.328.379,9337	-	-	24.604.707,4726
Cuotas rescatadas	(604.691,6197)	(268.507,8035)	(36.147.770,2300)	(2.662,8757)	(2.372.753,9757)	(722.390,6920)	(3.187.244,5195)	-	-	(43.306.021,7161)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre	782.742,3832	1.607.567,0579	61.864.494,3487	2.003,8400	1.782.273,0638	4.107.598,3263	3.493.317,0966	-	-	73.639.996,1165

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(19) Distribución de beneficios a los partícipes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee distribución de beneficios a los partícipes.

(20) Rentabilidad del Fondo

(a) Rentabilidad nominal

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

Al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

MES	SERIE APV	FAMILIA CLASICA	Rentabilidad mensual %						CONVENIO	SBK
			CLASICA	AHORRO SISTEMATICO	WEB	WEALTH	ALTO PATRIMONIO			
Enero	0,9218	0,9073	0,8927	0,9270	0,9235	0,9295	0,9193	-	-	
Febrero	0,5636	0,5505	0,5374	0,3788	0,5652	0,5705	0,5613	-	-	
Marzo	0,8469	0,8323	0,8178	-	0,8486	0,8546	0,8443	-	-	
Abril	0,3892	0,3752	0,3612	-	0,3909	0,3967	0,3868	-	-	
Mayo	0,5581	0,5436	0,5152	-	0,5598	0,5658	0,5555	-	-	
Junio	1,3418	1,3276	1,2935	-	1,3435	1,3493	1,3393	-	-	
Julio	1,1129	1,0983	1,0631	-	1,1146	1,1206	1,1103	-	-	
Agosto	0,4746	0,4601	0,4251	-	0,4763	0,4823	0,4721	-	-	
Septiembre	0,2991	0,2851	0,2513	-	0,3008	0,3066	0,2967	-	-	
Octubre	0,4086	0,3941	0,3592	-	0,4103	0,4163	0,4061	-	-	
Noviembre	0,7851	0,7710	0,7371	-	0,7868	0,7926	0,7827	-	-	
Diciembre	1,1303	1,1157	1,0805	-	1,1320	1,1380	1,1277	-	-	

Al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

MES	SERIE APV	FAMILIA CLASICA	Rentabilidad mensual %						CONVENIO	SBK
			CLASICA	AHORRO SISTEMATICO	WEB	WEALTH	ALTO PATRIMONIO			
Enero	0,2263	0,2118	0,1973	-	0,2279	0,2339	-	-	-	
Febrero	0,6679	0,6548	0,6416	-	0,6694	0,6748	0,3132	-	-	
Marzo	0,6957	0,6812	0,6667	0,2321	0,6975	0,7035	0,6932	-	-	
Abril	12,2190	12,0780	11,9370	12,2670	12,2360	12,2945	12,1947	-	-	
Mayo	0,6095	0,5949	0,5804	0,6145	0,6112	0,6171	0,6069	-	-	
Junio	0,8131	0,7991	0,7850	0,8181	0,8148	0,8206	0,8106	-	-	
Julio	0,9484	0,9339	0,9193	0,9535	0,9501	0,9561	0,9459	-	-	
Agosto	0,1421	0,1276	0,1132	0,1471	0,1438	0,1498	0,1395	-	-	
Septiembre	0,1821	0,1681	0,1542	0,1872	0,1838	0,1895	0,1797	-	-	
Octubre	0,9495	0,9349	0,9203	0,9547	0,9512	0,9572	0,9469	-	-	
Noviembre	12,5680	12,4260	12,2850	12,6190	12,5840	12,6429	12,5426	-	-	
Diciembre	0,7486	0,7341	0,7195	0,7537	0,7503	0,7563	0,7461	-	-	

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(20) Rentabilidad de Fondo, continuación

(b) Rentabilidad nominal acumulada

Al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie APV	9,1918	18,7894	18,1320
Serie Familia Clásica	9,0063	18,3862	17,5941
Serie Clásica	8,6531	17,8022	16,5299
Serie Ahorro Sistemático	1,3093	8,7818	-
Serie Web	9,2136	18,8369	-
Serie Alto Patrimonio	9,1590	-	-
Serie Wealth	9,2901	19,0034	-
Serie Convenio	0,0245	0,0245	-
Serie SBK	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Fondo/(serie)	Último año	Rentabilidad acumulada (%)	
		Últimos dos años	Últimos tres años
Serie APV	8,7897	8,1876	10,7485
Serie Familia Clásica	8,6050	7,8783	10,3766
Serie Clásica	8,4204	7,2494	8,9503
Serie Ahorro Sistemático	7,3759	-	-
Serie Web	8,8115	-	-
Serie Alto Patrimonio	8,1346	-	-
Serie Wealth	8,8876	-	-
Serie Convenio	-	-	-
Serie SBK	-	-	-

Rentabilidad real acumulada

Serie APV	2023
Rentabilidad anual	4,2102
Rentabilidad 24 meses	0,0347
Rentabilidad 36 meses	(2,2691)

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Al 31 de diciembre de 2023 el detalle de la custodia es el siguiente:

2023	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por sociedad administradora	197.385.770	100	99,71	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>197.385.770</u>	<u>100</u>	<u>99,71</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2022 el detalle de la custodia es el siguiente:

2022	Custodia de valores					
	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por sociedad administradora	110.939.489	100	99,83	-	-	-
Empresas de depósitos de valores-custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	<u>110.939.489</u>	<u>100</u>	<u>99,83</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee excesos de inversión.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

Al 31 de diciembre de 2023 el detalle de la garantía constituida por la sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. N° 236232	34.937,45	04.01.2023 10.01.2024

(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee garantía fondos mutuos estructurados garantizados.

(25) Otros gastos de operación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee otros gastos de operación.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la información estadística del Fondo por cada serie se detalla en los siguientes cuadros:

2023

Mes	SERIE APV			
	Valor cuota (*)	Total de activos (*)	Remuneración devengada acumulada mensual	N° participes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.865,6801	111.351.082	937	496
Febrero	1.876,1949	111.302.991	834	496
Marzo	1.892,0839	109.765.333	925	494
Abril	1.899,4487	110.762.070	901	495
Mayo	1.910,0492	110.629.407	961	494
Junio	1.935,6779	113.406.857	962	491
Julio	1.957,2194	124.371.958	996	489
Agosto	1.966,5087	149.061.184	1.054	491
Septiembre	1.972,3915	160.090.703	1.024	488
Octubre	1.980,4514	162.870.356	1.071	489
Noviembre	1.996,0007	173.519.567	1.141	490
Diciembre	2.018,5612	197.950.758	1.260	498
Total Serie			12.066	

(*) Información al último día de cada mes.

Mes	SERIE FAMILIA CLÁSICA			
	Valor cuota (*)	Total de activos (*)	Remuneración devengada acumulada mensual	N° participes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	1.838,2611	111.351.082	2.427	420
Febrero	1.848,3804	111.302.991	2.267	419
Marzo	1.863,7647	109.765.333	2.449	425
Abril	1.870,7577	110.762.070	2.356	422
Mayo	1.880,9264	110.629.407	2.480	423
Junio	1.905,8981	113.406.857	2.661	426
Julio	1.926,8298	124.371.958	3.383	431
Agosto	1.935,6950	149.061.184	3.544	440
Septiembre	1.941,2142	160.090.703	3.507	444
Octubre	1.948,8652	162.870.356	3.603	443
Noviembre	1.963,8919	173.519.567	3.540	436
Diciembre	1.985,8030	197.950.758	3.563	
Total Serie			35.780	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2023, continuación

Mes	SERIE CLÁSICA			
	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.574,0902	111.351.082	90.194	15.249
Febrero	1.582,5488	111.302.991	80.258	15.212
Marzo	1.595,4903	109.765.333	87.524	15.130
Abril	1.601,2530	110.762.070	84.557	15.071
Mayo	1.609,5020	110.629.407	99.784	14.821
Junio	1.630,3212	113.406.857	102.049	14.925
Julio	1.647,6527	124.371.958	107.608	14.806
Agosto	1.654,6575	149.061.184	112.497	14.903
Septiembre	1.658,8162	160.090.703	112.163	15.045
Octubre	1.664,7743	162.870.356	116.997	14.951
Noviembre	1.677,0456	173.519.567	112.879	14.802
Diciembre	1.695,1658	197.950.758	121.018	14.987
Total Serie			1.227.528	

(*) Información al último día de cada mes.

Mes	SERIE AHORRO SISTEMÁTICO			
	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.081,6363	111.351.082	1	1
Febrero	1.085,7339	111.302.991	1	-
Marzo	1.085,7339	109.765.333	-	-
Abril	1.085,7339	110.762.070	-	-
Mayo	1.085,7339	110.629.407	-	-
Junio	1.085,7339	113.406.857	-	-
Julio	1.085,7339	124.371.958	-	-
Agosto	1.085,7339	149.061.184	-	-
Septiembre	1.085,7339	160.090.703	-	-
Octubre	1.085,7339	162.870.356	-	-
Noviembre	1.085,7339	173.519.567	-	-
Diciembre	1.085,7339	197.950.758	-	-
Total Serie			2	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2023, continuación

SERIE WEB				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.099,1761	111.351.082	1.378	487
Febrero	1.105,3881	111.302.991	1.255	496
Marzo	1.114,7684	109.765.333	1.301	512
Abril	1.119,1259	110.762.070	1.306	683
Mayo	1.125,3905	110.629.407	1.300	801
Junio	1.140,5099	113.406.857	1.246	882
Julio	1.153,2216	124.371.958	2.105	1.032
Agosto	1.158,7143	149.061.184	5.248	1.351
Septiembre	1.162,1999	160.090.703	7.317	1.478
Octubre	1.166,9688	162.870.356	8.222	1.526
Noviembre	1.176,1507	173.519.567	8.738	1.677
Diciembre	1.189,4648	197.950.758	12.738	1.934
Total Serie			52.154	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE ALTO PATRIMONIO				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.091,2862	111.351.082	3.200	40
Febrero	1.097,4113	111.302.991	3.133	44
Marzo	1.106,6767	109.765.333	3.691	46
Abril	1.110,9568	110.762.070	3.956	53
Mayo	1.117,1283	110.629.407	4.221	50
Junio	1.132,0902	113.406.857	4.166	56
Julio	1.144,6596	124.371.958	5.677	79
Agosto	1.150,0633	149.061.184	9.950	136
Septiembre	1.153,4752	160.090.703	12.302	174
Octubre	1.158,1592	162.870.356	13.784	174
Noviembre	1.167,2238	173.519.567	13.842	206
Diciembre	1.180,3869	197.950.758	17.965	254
Total Serie			95.887	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2023, continuación

SERIE WEALTH				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes (*)
Enero	1.110,2781	111.351.082	2.008	18
Febrero	1.116,6127	111.302.991	2.166	22
Marzo	1.126,1550	109.765.333	2.555	22
Abril	1.130,6220	110.762.070	2.317	22
Mayo	1.137,0188	110.629.407	2.515	25
Junio	1.152,3606	113.406.857	2.755	28
Julio	1.165,2736	124.371.958	3.739	31
Agosto	1.170,8936	149.061.184	6.437	56
Septiembre	1.174.4832	160.090.703	8.804	71
Octubre	1.179.3728	162.870.356	10.924	80
Noviembre	1.188,7204	173.519.567	11.834	89
Diciembre	1.202,2483	197.950.758	14.091	107
Total Serie			70.145	

(*) Información al último día de cada mes.

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

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2023, continuación

Mes	SERIE CONVENIO			
	Valor cuota (*)	Total de activos (*)	Remuneración devengada acumulada mensual	N° partícipes (*)
	\$	M\$	M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1.000,2450	149.061.184	-	-
Septiembre	1.000,2450	160.090.703	-	-
Octubre	1.000,2450	162.870.356	-	-
Noviembre	1.000,2450	173.519.567	-	-
Diciembre	1.000,2450	197.950.758	-	-
Total Serie			-	-

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2022

Mes	SERIE APV			
	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.703,1215	128.475.581	1.464	525
Febrero	1.714,4966	124.709.702	1.326	523
Marzo	1.726,4252	121.405.491	1.450	523
Abril	1.747,5210	120.897.065	1.343	520
Mayo	1.758,1714	116.874.503	1.302	517
Junio	1.772,4677	114.922.024	959	514
Julio	1.789,2784	112.645.531	974	509
Agosto	1.791,8207	110.355.224	969	508
Septiembre	1.795,0841	110.749.994	933	504
Octubre	1.812,1279	111.066.582	915	501
Noviembre	1.834,9022	109.023.711	890	502
Diciembre	1.848,6386	111.130.493	933	501
Total Serie			13.458	

(*) Información al último día de cada mes.

Mes	SERIE FAMILIA CLÁSICA			
	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.680,9460	128.475.581	1.568	405
Febrero	1.691,9523	124.709.702	1.559	404
Marzo	1.703,4785	121.405.491	1.644	405
Abril	1.724,0535	120.897.065	1.592	402
Mayo	1.734,3103	116.874.503	1.609	393
Junio	1.748,1685	114.922.024	1.565	392
Julio	1.764,4938	112.645.531	1.630	391
Agosto	1.766,7460	110.355.224	1.609	393
Septiembre	1.769,7166	110.749.994	1.565	393
Octubre	1.786,2613	111.066.582	1.633	395
Noviembre	1.808,4578	109.023.711	1.939	404
Diciembre	1.821,7331	111.130.493	2.278	415
Total Serie			20.191	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2022, continuación

SERIE CLÁSICA				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.441,8325	128.475.581	117.126	17.287
Febrero	1.451,0839	124.709.702	102.186	17.083
Marzo	1.460,7579	121.405.491	109.153	16.788
Abril	1.478,1945	120.897.065	104.121	16.769
Mayo	1.486,7740	116.874.503	105.021	16.415
Junio	1.498,4447	114.922.024	98.890	16.252
Julio	1.512,2195	112.645.531	100.837	16.078
Agosto	1.513,9310	110.355.224	98.010	15.903
Septiembre	1.516,2648	110.749.994	92.764	15.881
Octubre	1.530,2190	111.066.582	93.110	15.663
Noviembre	1.549,0173	109.023.711	87.754	15.459
Diciembre	1.560,1627	111.130.493	90.036	15.502
Total Serie			1.199.008	
(*)	Información al último día de cada mes.			

SERIE AHORRO SISTEMÁTICO				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	998,0837	128.475.581	-	-
Febrero	998,0837	124.709.702	-	-
Marzo	1.000,4002	121.405.491	-	1
Abril	1.012,6726	120.897.065	1	2
Mayo	1.018,8956	116.874.503	2	2
Junio	1.027,2316	114.922.024	3	2
Julio	1.037,0267	112.645.531	3	2
Agosto	1.038,5522	110.355.224	3	2
Septiembre	1.040,4960	110.749.994	3	2
Octubre	1.050,4297	111.066.582	3	2
Noviembre	1.063,6847	109.023.711	3	2
Diciembre	1.071,7018	111.130.493	2	1
Total Serie			23	
(*)	Información al último día de cada mes.			

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2022, continuación

SERIE WEB

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.003,2031	128.475.581	397	229
Febrero	1.009,9187	124.709.702	441	296
Marzo	1.016,9625	121.405.491	568	374
Abril	1.029,4063	120.897.065	871	473
Mayo	1.035,6978	116.874.503	1.151	547
Junio	1.044,1367	114.922.024	1.214	572
Julio	1.054,0575	112.645.531	1.117	552
Agosto	1.055,5730	110.355.224	1.048	522
Septiembre	1.057,5129	110.749.994	945	499
Octubre	1.067,5718	111.066.582	968	480
Noviembre	1.081,0064	109.023.711	994	469
Diciembre	1.089,1177	111.130.493	1.191	469
Total Serie			10.905	

(*) Información al último día de cada mes.

SERIE ALTO PATRIMONIO

Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.000,0000	128.475.581	-	-
Febrero	1.003,1322	124.709.702	22	1
Marzo	1.010,0859	121.405.491	68	1
Abril	1.022,4036	120.897.065	66	1
Mayo	1.028,6085	116.874.503	69	1
Junio	1.036,9468	114.922.024	67	1
Julio	1.046,7548	112.645.531	70	1
Agosto	1.048,2154	110.355.224	171	11
Septiembre	1.050,0989	110.749.994	980	19
Octubre	1.060,0425	111.066.582	1.522	26
Noviembre	1.073,3382	109.023.711	1.987	33
Diciembre	1.081,3459	111.130.493	2.675	40
Total Serie			7.697	

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2022, continuación

SERIE WEALTH				
Mes	Valor cuota (*) \$	Total de activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes (*)
Enero	1.012,6267	128.475.581	203	1
Febrero	1.019,4603	124.709.702	221	2
Marzo	1.026,6319	121.405.491	247	2
Abril	1.039,2538	120.897.065	239	2
Mayo	1.045,6673	116.874.503	246	2
Junio	1.054,2479	114.922.024	315	4
Julio	1.064,3279	112.645.531	361	4
Agosto	1.065,9219	110.355.224	528	9
Septiembre	1.067,9421	110.749.994	864	12
Octubre	1.078,1641	111.066.582	2.218	15
Noviembre	1.091,7952	109.023.711	2.346	16
Diciembre	1.100,0526	111.130.493	2.032	19
Total Serie			9.820	

(*) Información al último día de cada mes.

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

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(26) Información estadística, continuación

2022, continuación

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

(*) Información al último día de cada mes.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgo

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

La función de administración de riesgos busca garantizar que las posiciones tanto propias como de terceros, se mantengan en todo momento dentro de los límites establecidos por la política de cada Fondo y de la Administradora, a fin de garantizar la salud financiera de la Sociedad.

Las unidades de negocios en este aspecto deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Administradora busca identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

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

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

(a) Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos de mercado

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

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

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

(i) Riesgo de precio

(i.1) Exposición global de precios de mercado

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

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

Fondos	Valor razonable	
	2023 M\$	2022 M\$
Scotia Portafolio Más Conservador	<u>197.385.770</u>	<u>110.939.489</u>
Totales	<u>197.385.770</u>	<u>110.939.489</u>

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgo, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera

2023

Bonos Centrales M\$	Bonos Centrales UF M\$	Bonos Empresas M\$	Bonos M\$	Bonos Tesorería M\$	Bonos Tesorería UF M\$
4.590.849	-	3.228.767	69.699.610	1.915.744	-
Depósitos M\$	Depósitos UF M\$	PDBC M\$	Bonos Vivienda M\$	Efectos de Comercio M\$	Total M\$
76.633.354	8.653.615	32.618.917	44.914	-	197.385.770

2022

Bonos Centrales M\$	Bonos Centrales UF M\$	Bonos Empresas M\$	Bonos M\$	Bonos Tesorería M\$	Bonos Tesorería UF M\$
1.727.506	-	9.119.973	26.495.279	3.437.719	-
Depósitos M\$	Depósitos UF M\$	PDBC M\$	Bonos Vivienda M\$	Efectos de Comercio M\$	Total M\$
50.233.893	697.666	17.170.940	63.288	1.993.225	110.939.489

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(i.2) Diversificación de la cartera, continuación

Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los activos del Fondo atribuibles a rentabilidades de los fondos, incluidos todos los movimientos inherentes al Fondo al día 31 de diciembre de 2023 y 2022. El análisis se basa en una estimación potencial de retornos del Fondo en base a una regresión lineal simple histórica de retornos diarios del Fondo del último año calendario en el percentil 99% de confianza.

Año 2023

Fondo	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
	%	%	%	%	%
Serie APV	0,02	0,25	(0,09)	0,11	(0,05)
Serie Familia Clásica	0,02	0,25	(0,09)	0,11	(0,05)
Serie Clásica	0,02	0,25	(0,09)	0,11	(0,06)
Serie Ahorro Sistemático	-	0,11	(0,03)	0,06	(0,01)
Serie Web	0,02	0,25	(0,09)	0,11	(0,05)
Serie Alto Patrimonio	0,02	0,25	(0,09)	0,11	(0,05)
Serie Wealth	0,02	0,25	(0,08)	0,12	(0,05)
Serie SBK	-	-	-	-	-
Serie Convenio	-	0,02	-	-	-

Año 2022

Fondo	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
	%	%	%	%	%
Serie APV	0,02	0,22	(0,26)	0,15	(0,10)
Serie Familia Clásica	0,02	0,22	(0,26)	0,15	(0,10)
Serie Clásica	0,02	0,22	(0,26)	0,15	(0,10)
Serie Ahorro Sistemático	0,02	0,22	(0,16)	0,14	(0,10)
Serie Web	0,02	0,22	(0,26)	0,15	(0,10)
Serie Alto Patrimonio	0,02	0,22	(0,16)	0,14	(0,10)
Serie Wealth	0,02	0,22	(0,26)	0,15	(0,10)
Serie SBK	-	-	-	-	-
Serie Convenio	-	-	-	-	-

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

La separación por instrumento es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2023 M\$	2022 M\$
Scotia Portafolio Más Conservador	RF	197.385.770	110.939.489

(ii) Riesgo de tasa de interés

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

El escenario escogido que muestra la sensibilidad del Fondo fue un movimiento de 1 punto base al alza en forma paralela. Dado el escenario la duración y sensibilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2023:

Fondo	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Scotia Portafolio Mas Conservador	298	16.609

Al 31 de diciembre de 2022:

Fondo	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Scotia Portafolio Mas Conservador	330	48.024

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(c) Riesgos de crédito

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

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

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

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

Fondo	AAA M\$	AA M\$	A M\$	N-1 M\$	NA M\$	Total M\$
Scotia Portafolio Más Conservador	61.480.946	20.602.808	-	76.131.594	39.170.422	197.385.770

Detalle clasificación por Fondo al 2022

Fondo	AAA M\$	AA M\$	A M\$	N-1 M\$	NA M\$	Total M\$
Scotia Portafolio Más Conservador	24.320.291	22.749.984	-	41.469.761	22.399.453	110.939.489

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

(ii) Exógenas

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

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

La administración de liquidez reviste una importancia estratégica para la alta administración de la Administradora General de Fondos, siendo una de sus preocupaciones centrales. En este contexto, se ha diseñado y establecido una política de administración de liquidez y de planes de contingencia de acuerdo a los requerimientos regulatorios y concordante con la política establecida por Scotiabank Chile.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas, continuación

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

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

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

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

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

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

Año 2023

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
	15.324.609	22.253.767	103.976.453	55.830.941	197.385.770

Año 2022

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
	13.697.613	7.171.603	49.684.356	40.385.917	110.939.489

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riesgo de liquidez, continuación

(ii) Exógenas, continuación

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

Año 2023

	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	17.310	-	-	-	17.310
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	17.310	-	-	-	17.310

Año 2022

	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	6.430	-	-	-	6.430
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.000	-	-	-	2.000
Totales	8.430	-	-	-	8.430

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

A continuación, se presenta estadísticas de rescates e inversiones para el año 2023 y 2022:

Año 2023

Inversiones	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
	554.858	3.802.692	1.657	605.018

Rescates	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
	244.616	1.426.204	46	209.667

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo de capital, continuación

Año 2022

Inversiones	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
	58.401	262.050	7.592	54.544
Rescates	Promedio M\$	Máx. M\$	Mín. M\$	Desviación estándar M\$
	283.849	566.780	79.310	133.401

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

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

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

(f) Estimación del valor razonable

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

Los precios de valorización diarios de los fondos son obtenidos en su totalidad por proveedores externos como RiskAmerica y los terminales de Holding Bursátil Regional S.A. (NUAM) ex Bolsa de Comercio de Santiago (BCS), garantizando la independencia y transparencia de valorización de fondos.

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Instrumento	2023		2022	
	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bonos de bancos e Inst.	-	69.699.611	-	26.495.279
Bonos de Empresas y Soc. Secur.	-	3.228.767	-	9.119.973
Bonos Hipotecarios	-	44.914	-	63.288
Depósitos y pagarés de Bcos.	-	76.633.354	-	50.233.893
Depósitos y pagarés de Bcos. UF	-	8.653.615	-	697.666
Bonos emitidos por Estado y Bcos.Cent.	-	6.506.592	-	5.165.225
Efecto de Comercio	-	-	-	1.993.225
Pagarés Emitidos por Estado y Bcos Cent.	-	32.618.917	-	17.170.940
Totales	-	197.385.770	-	110.939.489

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

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

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

La deuda de Nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del Fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

Al 31 de diciembre de 2023, no existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el ejercicio terminado.

(g) Modelo de valorización

(i) Instrumentos de deuda nacional

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

(ii) Metodología de valorización

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

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

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

(ii.1) Valorización de mercado

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

Una vez verificada la validez de las transacciones, se obtiene la tasa de valorización, que consiste en la ponderación por monto de la Tasa Interna de Retorno (TIR) de todas las “transacciones válidas” observadas de ese papel para ese día.

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii.1) Valorización de mercado, continuación

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

(ii.2) Valorización por modelo

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

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

(ii.2.1) TIR Base

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

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

(ii.2.2) Spread modelo

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii.2.3) Tasa modelo

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

TIRMod	:	TIRBASE+Smodi
TIRBASE	:	“TIRbase” correspondiente al instrumento.
SMod i	:	“Spread Modelo” estimado para el instrumento.
TIRMod	:	Tasa de valorización estimada para el instrumento.

(iii) Conceptos generales de la metodología

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

(iii.1) Familia de papeles

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

Familias de papeles utilizados para definir el MRP

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii.2) Categorías, continuación

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

- Tipo de instrumento.
- Plazo al vencimiento.

(iii.3) Estructuras de referencia

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

(iii.3) Estructuras de referencia

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

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

Estructuras de referencias para las distintas familias de papeles

Familia de papeles	Estructura de referencia
PRC, BCU, BTU Y CERO	Cero Real
BR	Curva BR
BCP	Cero Nominal
PDBC	Cero Nominal
Depósitos N1 en UF	Depósito UF
Depósitos N2 en UF	Depósito UF
Depósitos N1 en Pesos	Depósito en pesos
Depósitos N2 en Pesos	Depósito en pesos
Bonos Corporativos en UF	Cero Real
Bonos Corporativos en Pesos	Cero Nominal
Letras Hipotecarias en UF e IVP	Cero Real
Letras Hipotecarias en pesos	Cero Nominal

(iii.4) TIR Base

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

FONDO MUTUO SCOTIA PORTAFOLIO MÁS CONSERVADOR

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023 y 2022

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii.5) Spread

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

(iii.6) Clases de Spread

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

(28) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sociedad administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(29) Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no han ocurrido hechos relevantes que deban revelarse.

(30) Hechos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2024 Scotia Administración General de Fondos de Chile S.A. renovó la garantía desde el 10 de enero 2024 hasta el 10 de enero de 2025, por cada uno de los fondos administrativos, a favor de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., quien actúa como representante de los beneficiarios, cumpliendo así con el Artículo N°13 de la Ley N°20.712.

La garantía constituida por este Fondo Mutuo, mediante Boleta de Garantía contratada con el Banco Scotiabank Chile, corresponde a la Boleta N°248255 por UF51.772,4300.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Sociedad.