

## **FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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 REAL ESTATE GLOBAL

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

MM\$ : Cifras expresadas en millones de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses



## Informe de los Auditores Independientes

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Scotia Real Estate Global:

### **Opinión**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Real Estate Global, 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 Real Estate Global 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 Real Estate Global 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 Real Estate Global, 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 Real Estate Global 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 Real Estate Global 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 Real Estate Global. 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 Real Estate Global, 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 Real Estate Global 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.

Juan Pablo Belderrain P.

KPMG Ltda.

Santiago, 25 de marzo de 2024

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>2023 M\$</b>	<b>2022 M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	6	75.864	173.629
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(a)	3.362.498	4.054.979
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	9.991	13.142
Otros activos	11	-	-
Total activos		<u>3.448.353</u>	<u>4.241.750</u>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	12	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	13	-	-
Rescates por pagar	14	1.220	37.829
Remuneración Sociedad Administradora	15(a)	881	721
Otros documentos y cuentas por pagar	16	-	-
Otros pasivos	17	-	-
Total pasivos/(excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>2.101</u>	<u>38.550</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>3.446.252</u>	<u>4.203.200</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

	Notas	2023 M\$	2022 M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	18	-	-
Ingresos por dividendos		137.395	211.447
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5.209)	(27.494)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	236.578	(2.130.636)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(b)	7.715	31.133
Otros		(6.067)	40.522
Total ingresos netos de la operación		370.412	(1.875.028)
Gastos:			
Comisión de administración	15(a)	(109.991)	(203.874)
Total gastos de operación		(109.991)	(203.874)
Utilidad de la operación antes de impuesto		260.421	(2.078.902)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		(31.977)	(45.884)
Utilidad de la operación después de impuesto		228.444	(2.124.786)
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		228.444	(2.124.786)
Distribución de beneficios	20	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		228.444	(2.124.786)

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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 Clásica M\$	Serie APV M\$	Serie Web M\$	Serie Familia	Serie Alto	Serie Wealth M\$	Serie SBK M\$	Total M\$
					Clásica M\$	Patrimonio M\$			
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		2.803.473	291.475	147.033	559.357	49.101	352.761	-	4.203.200
Aportes de cuotas		27.191	12.135	18.313	25.041	-	186.063	148.178	416.921
Rescates de cuotas		(632.685)	(34.348)	(55.436)	(194.313)	(2.270)	(405.941)	(77.320)	(1.402.313)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(605.494)	(22.213)	(37.123)	(169.272)	(2.270)	(219.878)	70.858	(985.392)
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		142.291	22.934	7.411	16.864	3.922	19.947	15.075	228.444
Distribución de beneficios:	20								
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		142.291	22.934	7.411	16.864	3.922	19.947	15.075	228.444
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	19	2.340.270	292.196	117.321	406.949	50.753	152.830	85.933	3.446.252

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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 Clásica M\$	Serie APV M\$	Serie Web M\$	Serie Familia	Serie Alto	Serie Wealth M\$	Serie SBK M\$	Total M\$
					Clásica M\$	Patrimonio M\$			
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		5.195.256	478.797	452.863	1.588.051	-	601.037	-	8.316.004
Aportes de cuotas		487.343	91.972	112.598	140.555	62.500	359.858	-	1.254.826
Rescates de cuotas		(1.534.095)	(152.700)	(308.538)	(773.000)	(1.888)	(472.623)	-	(3.242.844)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		(1.046.752)	(60.728)	(195.940)	(632.445)	60.612	(112.765)	-	(1.988.018)
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(1.345.031)	(126.594)	(109.890)	(396.249)	(11.511)	(135.511)	-	(2.124.786)
Distribución de beneficios:	20								
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(1.345.031)	(126.594)	(109.890)	(396.249)	(11.511)	(135.511)	-	(2.124.786)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	19	2.803.473	291.475	147.033	559.357	49.101	352.761	-	4.203.200

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

	<b>Notas</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(b)	(810.618)	(4.061.998)
Venta/cobro de activos financieros	7(b)	1.708.415	5.830.911
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		933	40.530
Liquidación de instrumentos financieros derivados	7(b)	-	-
Dividendos recibidos		140.546	175.033
Montos pagados a Sociedad Administradora e intermediarios		(109.831)	(206.028)
Montos recibidos de Sociedad Administradora e intermediarios		-	-
Otros gastos de operación pagados		-	-
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto originado por actividades de la operación		929.445	1.778.448
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		416.921	1.254.826
Rescates de cuotas en circulación		(1.438.922)	(3.206.413)
		<hr/>	<hr/>
Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento		(1.022.001)	(1.951.587)
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(92.556)	(173.139)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		173.629	374.262
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(5.209)	(27.494)
		<hr/>	<hr/>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	75.864	173.629

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Real Estate Global, en adelante el "Fondo" domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, fue autorizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) según Resolución Exenta N°182 de fecha 28 de marzo de 2008, iniciando sus operaciones el 8 de julio de 2008. La dirección de su oficina registrada es Costanera Sur N°2710, piso 5.

De acuerdo a lo autorizado en Resolución Exenta N°237 de fecha 10 de mayo de 2002, este Fondo Mutuo se define como "Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados".

El objetivo del Fondo Mutuo Scotia Real Estate Global a través de su política de inversiones, es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en tener una exposición a instrumentos financieros representativos del sector inmobiliario global.

La cartera del Fondo estará compuesta por instrumentos de deuda y capitalización, emitido por emisores nacionales y extranjeros, manteniendo como mínimo el 60% de sus activos en acciones o títulos representativos de éstas que pertenezcan a emisores del sector inmobiliario global, sin perjuicio del país en que se transen, o en Cuotas de Fondos de Inversión abiertos o cerrados o Fondos Mutuos que dentro de sus carteras de inversión incluyan mayoritariamente este tipo de instrumentos.

Situaciones de mercado podrían implicar rentabilidades negativas lo que implica un riesgo de pérdida de capital.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., es una Sociedad Anónima constituida por escritura pública de fecha 23 de marzo de 1992, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres, cuya existencia se autorizó por Resolución N°114 de fecha 2 de junio de 1992 de la Comisión para el Mercado Financiero. La Sociedad Administradora pertenece al grupo Scotiabank.

Las cuotas en circulación del Fondo no se cotizan en Bolsa. Este Fondo no cuenta con clasificación de riesgo al 31 de diciembre de 2023.

#### (a) Modificación al Reglamento Interno

Durante el periodo 2023 no hubo modificaciones al reglamento interno del Fondo Mutuo Scotia Real Estate Global.

Con fecha 14 de diciembre de 2022 en virtud de lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y la Norma de Carácter General N° 365, se ha procedido a modificar el Reglamento Interno del Fondo Mutuo Scotia Real Estate Global 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."

En el numeral 2. Remuneración de cargo del Fondo y Gastos, se establece la remuneración fija para la serie Wealth de hasta 1,50% anual IVA incluido.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (1) Información general del Fondo, continuación

#### (a) Modificación al Reglamento Interno, continuación

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, Wealth y Alto Patrimonio.

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.

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

### (2) Resumen de criterios contables significativos

#### (a) Bases de preparación

##### (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, modificado por la valuación de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

##### (iii) Período cubierto

Los estados 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 flujos de efectivo por los períodos de doce meses 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. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$). Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación expresadas en pesos chilenos.

Transacciones y saldos

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

	2023	2022
	\$	\$
Dólar	877,12	855,86
Euro	970,05	915,95
Unidad de Fomento (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 el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

##### (v) Uso de estimaciones y juicios

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

(vi) Nuevos Pronunciamientos contables

#### Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 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 emitidos aún no vigentes

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

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corriente (Modificaciones a la NIC 1).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. 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 REAL ESTATE GLOBAL

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

##### (vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Los siguientes pronunciamientos emitidos son aplicables para revelaciones de sostenibilidad relacionada con la información financiera. La Sociedad 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.

#### I. 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 lo siguiente:

- 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;
- 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

##### I. 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**

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 REAL ESTATE GLOBAL

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

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

#### II. Pronunciamientos contables emitidos 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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

#### II. Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, continuación

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

##### Modificaciones a las NIIF, continuación

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

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.

#### III. 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

(vi) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

#### III. Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes, continuación

##### 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.

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

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

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

##### (ii) Clasificación y medición posterior

###### (ii.1) Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (a) Activos y pasivos financieros, continuación

##### (ii) Clasificación y medición posterior, continuación

###### (ii.1) Activos Financieros, continuación

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

###### (ii.2) Pasivos financieros

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

##### (iii) Baja

###### (iii.1) Activos financieros

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

###### (iii.2) Pasivos financieros

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

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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) Compensación

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

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

El 'valor razonable' es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que el Fondo tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento. Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros (ver Nota 28)

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

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción. Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el Fondo mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

##### (vi) Identificación y medición del deterioro

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

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

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

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

###### (vii.1) Instrumentos de deuda mercado nacional

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

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

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

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

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

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

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

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

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se realiza a tasa de mercado asciende a M\$3.362.498 y M\$4.054.979, respectivamente.

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

Los precios utilizados para la valorización de la cartera son proporcionados por las tres bolsas del mercado chileno, Holding Bursátil Regional S.A. (NUAM) ex Bolsa de Comercio de Santiago (BCS), Bolsa Electrónica y Bolsa de Valparaíso, el precio corresponde al promedio ponderado de las tres bolsas antes mencionadas.

##### (vii.5) Instrumentos de capitalización extranjeros

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

Los precios serán consultados al horario del cierre bursátil de Estados Unidos.

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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 anteriormente, se deducirán:

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

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

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

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

Estos montos se reconocen a valor nominal, la conversión a moneda en que el Fondo mutuo lleva su contabilidad se hace empleando el valor del tipo de cambio calculado en función de las operaciones cambiarias efectuadas durante el mismo día de la conversión, y que será proporcionado ese día por el Banco Central de Chile y publicado por dicha entidad el día siguiente hábil en el Diario Oficial.

En el evento que dicha entidad no proporcione durante el día de la conversión, la información referida en el párrafo anterior, esta se hará utilizando el valor del tipo de cambio publicado ese día por el Banco Central de Chile, en conformidad a lo dispuesto en N°2 del Artículo N°44 de la Ley N°18.840.

#### (e) Contabilización de intereses y reajustes

De acuerdo a 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.

#### (f) Conversión de aportes

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (g) Conversión de rescates

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

#### (h) Remuneración

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

La remuneración de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno para la Serie Clásica es de hasta un 3,50% anual (IVA incluido), para la Serie APV de hasta un 2,45% anual (exento de IVA), Serie WEB de hasta un 2,38% anual (IVA Incluido), para la Serie Familia Clásica un 2,98% anual (IVA incluido), la Serie Alto Patrimonio hasta un 2,30% anual (IVA Incluido), la Serie Wealth hasta un 1,50% anual (IVA Incluido) y la Serie SBK hasta un 0,00% anual (IVA incluido).

#### (i) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente está constituido ante todo por dinero en efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias y cuentas cash de brokers que actúan como intermediarios en operaciones de compra y venta de valores financieros en el extranjero. 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 y cash bróker.

#### (j) Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido siete series de cuotas (Serie Clásica, Serie APV, Serie WEB, Serie Familia Clásica, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth y Serie SBK) las cuales poseen características diferentes definidas a continuación:

##### **Serie Clásica**

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. Exige un monto mínimo de inversión de \$5.000.000.

##### **Serie APV**

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (j) Cuotas en circulación, continuación

##### **Serie WEB**

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

##### **Serie Familia Clásica**

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario. No exige monto mínimo de inversión. Esta serie estará afectada a lo señalado en la sección G) Aporte, Rescate y valorización de cuotas, N° 3 Plan Familia de Fondos y canje de series de cuotas.

##### **Serie Alto Patrimonio**

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

##### **Serie Wealth**

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

##### **Serie SBK**

Destinada para aportes efectuados exclusivamente por Scotia Administradora General de Fondos Chile 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.

Además, se podrá ingresar a esta serie por suscripción directa, en cuyo caso quedará afecto a los planes de permanencia y comisiones establecidos para esa serie o por traspaso desde otros Fondos y series, aplicándose las comisiones de acuerdo a la permanencia y condiciones de los Fondos o series de origen.

En relación al canje de cuotas, el Fondo no contempla este tipo de operaciones.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (j) Cuotas en circulación, continuación

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

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

#### (k) Ingresos financieros

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

#### (l) 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.

#### (m) Tributación

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

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultados integrales. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior".

#### (n) Segmentos de negocios

Fondo Mutuo Scotia Real Estate Global 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 Real Estate Global, la Administración ha designado que el segmento a reportar es único.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo, dado de que se trata de una cartera totalmente atomizada.

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (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 2023, descritas en la Nota 2 “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 finalizado al 31 de diciembre de 2023, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

### (4) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 14 de diciembre de 2022 en la Comisión para el Mercado Financiero.

El texto completo del Reglamento Interno, incluyendo su política de inversión, se encuentra a disposición del público en general en nuestras oficinas ubicadas en Costanera Sur N°2710, piso 5, Santiago, en nuestro sitio web [www.scotiabank.cl](http://www.scotiabank.cl) y en la Comisión para el Mercado Financiero.

#### (a) Instrumentos elegibles

El Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo o en instrumentos de capitalización, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en la política de diversificación de las inversiones, contenida en la Letra B, Número 3: Características y diversificación de las inversiones, del presente reglamento.

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

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

Para el componente de inversión en instrumentos de deuda, la duración de la cartera de inversiones del fondo será de 0 a 12 años. El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (a) Instrumentos elegibles, continuación

##### (ii) 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 B, N-4 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.

La clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, deberá ser a lo menos equivalente a la categoría B, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045 o aquella que la modifique o reemplace.

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

Respecto de otros valores en que invierta el Fondo, que no sean de deuda, tanto de emisores nacionales o extranjeros, el Fondo no hará diferenciaciones entre aquellos que cuenten o no con clasificación de riesgo.

##### (iii) Requisitos de información, regulación y supervisión

El Fondo podrá realizar inversiones en todo tipo de instrumentos, contratos, bienes o certificados representativos de estos, siempre y cuando, 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) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (a) Instrumentos elegibles, continuación

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

El Fondo podrá mantener como disponible total, en las monedas señaladas de acuerdo al siguiente criterio:

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

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

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

##### (vii) Inversiones en relacionados

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, siempre que se cumplan alguna de las condiciones establecidas en el Artículo N°62 de la Ley N°20.712, sobre administración de Fondos de Terceros y Cartera Individuales, y en la Norma de Carácter General (NCG) N°376 de 2015.

El fondo podrá invertir en cuotas de fondos mutuos administrados por la misma administradora o personas relacionadas, cumpliendo con el artículo 61 de la Ley N°20.712 o aquellas que las modifiquen o reemplacen.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (b) Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
Acciones o títulos representativos de éstas que pertenezcan a emisores del sector inmobiliario global, sin perjuicio del país en que se transen, o en Cuotas de Fondos de Inversión abiertos o cerrados o Fondos Mutuos que dentro de sus carteras de inversión incluyan mayoritariamente este tipo de instrumentos.	60	100
Instrumentos de deuda, cuotas de fondos con subyacente en títulos de deuda o índices representativos de títulos de deuda, emitidos por emisores nacionales y extranjeros.	-	40
<b>Instrumentos de Capitalización</b>		
<b>Instrumentos de Capitalización Nacional</b>		
Acciones emitidas por Sociedades anónimas abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil.	-	100
Acciones de Sociedades Anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	-	10
Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a Sociedades anónimas abiertas, que cumplen las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	-	100
Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión	-	100
Opciones para suscribir cuotas de Fondos de inversión	-	100
Cuotas de Fondos Mutuos de otras Administradoras constituidas en Chile.	-	100
Otros valores de oferta pública, de capitalización, que autorice la Comisión para el Mercado.	-	100
Títulos representativos de índices accionarios	-	100
Títulos representativos de índices de deuda.	-	40

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

**(b) Características y diversificación de las inversiones, continuación**

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

<b>Tipo de instrumento</b>	<b>% Mínimo</b>	<b>% Máximo</b>
<b>Instrumentos de capitalización extranjera</b>		
Acciones de transacción bursátil, emitidas por Sociedades o corporaciones extranjeras, o títulos representativos de éstas, tales como ADRs.	-	100
Acciones emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de éstas, tales como ADRs, que no cumplan con la totalidad de los requisitos para ser considerados de transacción bursátil siempre que dichas acciones estén inscritas en un Registro de Valores del país emisor que permita su oferta pública.	-	100
Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables.	-	100
Cuotas de Fondos de Inversión.	-	100
Títulos representativos de Índices accionarios.	-	100
Títulos representativos de Índices de deuda.	-	40
<b>Instrumentos de deuda emitido por emisores extranjeros</b>		
Valores emitidos o garantizados por el Estado de un país extranjero o por sus Banco Centrales	-	40
Valores emitidos o garantizados por entidades Bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	-	40
Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por Sociedades o corporaciones extranjeras	-	40
Otros valores de oferta pública, de deuda, de emisores extranjeros que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	40

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

<b>Instrumentos de deuda emitido por emisores nacionales</b>		
Instrumentos emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	-	40
Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	40
Instrumentos emitidos y garantizados por Bancos que operen en el país.	-	40
Instrumentos inscritos en el registro de valores, emitidos por sociedades anónimas.	-	40
Otros valores de oferta pública, de deuda, que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.	-	40

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

<b>Límite máximo de inversión</b>	<b>% del activo del Fondo</b>
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 y sus personas relacionadas.	30
En instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades relacionadas a la Administradora.	100

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

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

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

#### (c) Tratamiento de excesos de inversión

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (d) Operaciones que realizará el Fondo

##### (i) Contratos de derivados

El Fondo podrá realizar inversiones en derivados en conformidad con lo establecido en el Artículo N°56 de la Ley N°20.712 de 2014, la Norma de Carácter General N°365 y la Norma de Carácter General N°376 de la Comisión para el Mercado Financiero, dando cumplimiento a las siguientes condiciones:

- El Fondo invertirá en derivados con la finalidad de cobertura de los riesgos asociados a sus inversiones de contado.
- Para estos efectos el Fondo podrá celebrar contratos de forwards (compra o venta).
- Los contratos de forwards se realizarán fuera de los mercados bursátiles (OTC).
- Los activos objeto de los contratos serán algunas de las monedas en las que se encuentra autorizado a invertir en Fondo.
- No se contemplan para este Fondo requisitos adicionales, más restrictivos o diferentes que aquellos establecidos en la Norma de Carácter General N°376 o aquella que modifique y/o reemplace, de la Comisión para el Mercado Financiero.

Límites específicos para derivados sobre monedas:

- La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forwards, valorizadas considerando el valor de la moneda del activo objeto, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en dicha 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.
- La cantidad neta comprometida a comprar de alguno de los activos objeto indicados, a través de contratos de forward valorizadas considerando el valor del activo objeto, no podrá exceder el límite establecido por el Fondo para este tipo de instrumentos.

##### (ii) Venta corta y préstamo de valores

No contempla este tipo de operaciones.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

#### (d) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

##### (iii) Operaciones con retroventa o retrocompra

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

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

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

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

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

#### (e) Otro tipo de operaciones

No se contempla otro tipo de operaciones.

### (5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (6) Efectivo y efectivo equivalente

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos (pesos chilenos)	16.729	40.259
Efectivo Cash State Street (dólares estadounidenses)	10.799	77.767
Efectivo Cash State Street (euros)	18.046	78
Efectivo Cash State Street (libras esterlinas)	19.104	241
Efectivo Cash State Street (dólares canadienses)	6.024	4.368
Efectivo Cash State Street (dólares australianos)	1.793	48.858
Efectivo Cash State Street (dólares hongkoneses)	2.884	1.492
Efectivo Cash State Street (yen)	485	566
	<u>75.864</u>	<u>173.629</u>
Total efectivo y efectivo equivalente	<u>75.864</u>	<u>173.629</u>

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

#### (a) Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros, en forma comparativa para efectos de los estados financieros:

#### 2023

	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos
<b>Instrumentos de capitalización</b>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	2.851.791	2.851.791	82,7001
Títulos representativos de índices	-	510.707	510.707	14,8102
Derivados	-	-	-	-
Subtotales	-	3.362.498	3.362.498	97,5103
Totales	-	3.362.498	3.362.498	97,5103

#### 2022

	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos
<b>Instrumentos de capitalización</b>				
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	3.451.647	3.451.647	81,3732
Títulos representativos de índices	-	603.332	603.332	14,2236
Derivados	-	-	-	-
Subtotales	-	4.054.979	4.054.979	95,5968
Totales	-	4.054.979	4.054.979	95,5968

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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) Movimiento de activos financieros

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultado se resume como sigue:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicio al 1 de enero	4.054.979	7.924.761
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Liquidación de instrumentos derivados (forward)	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	236.578	(2.130.636)
Compras	810.618	4.061.998
Ventas	(1.709.348)	(5.871.441)
Resultado en venta de instrumentos financieros	7.715	31.133
Otros movimientos	(38.044)	39.164
	<b>3.362.498</b>	<b>4.054.979</b>
Saldo final al 31 de diciembre	<b>3.362.498</b>	<b>4.054.979</b>

### (8) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen instrumentos financieros valorizados a costo amortizado.

### (9) Cuentas por cobrar a intermediarios

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

### (10) Otras cuentas por cobrar

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendo por cobrar emisor extranjero	9.991	13.142
Total otras cuentas por cobrar	<b>9.991</b>	<b>13.142</b>

### (11) Otros activos

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (13) Cuentas por pagar a intermediarios

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

### (14) Rescates por pagar

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Rescates por pagar	1.220	37.829
Total rescates por pagar	<u>1.220</u>	<u>37.829</u>

### (15) Partes relacionadas

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

#### (a) Remuneración Sociedad Administradora

El Fondo es administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (La "Administradora"), una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta un 3,50% para la Serie Clásica (IVA incluido), para la Serie Familia Clásica hasta un 2,98% anual (IVA incluido), para la Serie WEB hasta un 2,38% anual (IVA incluido), para la Serie APV hasta un 2,45% (exento de IVA), para la Serie Alto Patrimonio hasta un 2,30% (IVA incluido), para la Serie Wealth hasta un 1,50% (IVA incluido) y para la Serie SBK hasta un 0,00% (IVA incluido).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la remuneración por administración ascendió a M\$109.991 y M\$203.874 respectivamente, adeudándose a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., el siguiente detalle:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración por pagar	881	721
Total remuneración Sociedad Administradora	<u>881</u>	<u>721</u>

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(15) Partes relacionadas, continuación**

**(b) Comisiones**

La suscripción de cuotas en la serie Familia Clásica, dará derecho a la Sociedad Administradora a cobrar una comisión de colocación de cuotas, diferidas, aplicada sobre el 80% del monto original del aporte, en función de su permanencia según las siguientes tablas:

**Serie Familia Clásica**

<b>Tiempo de permanencia</b>	<b>% de comisión diferida</b>	<b>% de cuotas liberadas de cobro</b>
1 a 180 días	2,5	-
181 o más días	-	100

**Serie Clásica, Serie APV, Serie WEB, Serie Alto Patrimonio, Serie Wealth y Serie SBK**

No contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

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

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

**Año 2023**

<b>Tenedor - Serie Clásica</b>	<b>Número de cuotas %</b>	<b>A comienzos del ejercicio</b>	<b>Adquiridas en el año</b>	<b>Rescatadas en el año</b>	<b>Al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto al cierre del ejercicio M\$</b>
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0002	2,8156	-	-	2,8156	4.306
<b>Totales</b>	<b>0,0002</b>	<b>2,8156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,8156</b>	<b>4.306</b>

**Tenedor - Serie APV**

Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	9,4069	20.152,8161	-	7.339,1000	12.813,7161	27.486.513
<b>Totales</b>	<b>9,4069</b>	<b>20.152,8161</b>	<b>-</b>	<b>7.339,1000</b>	<b>12.813,7161</b>	<b>27.486.513</b>

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(15) Partes relacionadas, continuación**

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

**Año 2023**

<b>Tenedor - Serie WEB</b>	<b>Número de cuotas %</b>	<b>A comienzos del ejercicio</b>	<b>Adquiridas en el año</b>	<b>Rescatadas en el año</b>	<b>Al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto al cierre del ejercicio M\$</b>
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0000	16,9340	-	16,9340	-	-
<b>Totales</b>	<b>0,0000</b>	<b>16,9340</b>	<b>-</b>	<b>16,9340</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Tenedor - Serie Wealth</b>	<b>Número de cuotas %</b>	<b>A comienzos del ejercicio</b>	<b>Adquiridas en el año</b>	<b>Rescatadas en el año</b>	<b>Al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto al cierre del ejercicio M\$</b>
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	25,9419	14.968,4686	31.027,9627	-	45.996,4313	39.647.070
<b>Totales</b>	<b>25,9419</b>	<b>14.968,4686</b>	<b>31.027,9627</b>	<b>-</b>	<b>45.996,4313</b>	<b>39.647.070</b>

**Año 2022**

<b>Tenedor - Serie Clásica</b>	<b>Número de cuotas %</b>	<b>A comienzos del ejercicio</b>	<b>Adquiridas en el año</b>	<b>Rescatadas en el año</b>	<b>Al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto al cierre del ejercicio M\$</b>
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0001	-	5,7596	2,9440	2,8156	4.014
<b>Totales</b>	<b>0,0001</b>	<b>-</b>	<b>5,7596</b>	<b>2,9440</b>	<b>2,8156</b>	<b>4.014</b>

<b>Tenedor - Serie APV</b>	<b>Número de cuotas %</b>	<b>A comienzos del ejercicio</b>	<b>Adquiridas en el año</b>	<b>Rescatadas en el año</b>	<b>Al cierre del ejercicio</b>	<b>Monto al cierre del ejercicio M\$</b>
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	9,4852	3.745,9742	16.406,8419	-	20.152,8161	39.868.165
<b>Totales</b>	<b>9,4852</b>	<b>3.745,9742</b>	<b>16.406,8419</b>	<b>-</b>	<b>20.152,8161</b>	<b>39.868.165</b>

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (15) Partes relacionadas, continuación

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

##### Año 2022

Tenedor - Serie WEB	Número de cuotas %	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,0008	16,9340	110,7934	110,7934	16,9340	15.641
Totales	0,0008	16,9340	110,7934	110,7934	16,9340	15.641

Tenedor - Serie Wealth	Número de cuotas %	A comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Trabajadores que representan al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,8044	-	14.968,4686	-	14.968,4686	11.787.639
Totales	2,8044	-	14.968,4686	-	14.968,4686	11.787.639

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se registran saldo por este concepto.

### (17) Otros pasivos

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

### (18) Intereses y reajustes

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (19) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie Clásica, serie APV, serie WEB, serie Familia Clásica, serie Alto Patrimonio, serie Wealth y serie SBK. las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

<b>Año 2023</b>			
<b>Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota M\$</b>	<b>Monto M\$</b>
CLASICA	1.530.097,8619	1.529,4902	2.340.270
APV	136.216,5449	2.145,0852	292.196
WEB	117.063,8438	1.002,1975	117.321
FALIMIA CLASICA	399.304,7644	1.019,1445	406.949
ALTO PATRIMONIO	57.627,7830	880,7071	50.753
WEALTH	177.305,7240	861,9597	152.830
SBK	75.764,4817	1.134,2094	85.933
Total	2.493.381,0037		3.446.252
<b>Año 2022</b>			
<b>Serie</b>	<b>Cuotas en circulación</b>	<b>Valor cuota M\$</b>	<b>Monto M\$</b>
CLASICA	1.966.723,3891	1.425,4535	2.803.473
APV	147.336,5902	1.978,2925	291.475
WEB	159.191,5187	923,6235	147.033
FALIMIA CLASICA	591.977,4091	944,8960	559.357
ALTO PATRIMONIO	60.543,4417	811,0101	49.101
WEALTH	447.951,5895	787,4980	352.761
SBK	-	-	-
Total	3.373.723,9383		4.203.200

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(19) Cuotas en circulación, continuación**

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

<b>Año 2023</b>	<b>Serie Clásica</b>	<b>Serie APV</b>	<b>Serie WEB</b>	<b>Serie Familia Clásica</b>	<b>Serie Alto Patrimonio</b>	<b>Serie Wealth</b>	<b>Serie SBK</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	1.966.723,3891	147.336,5902	159.191,5187	591.977,4091	60.543,4417	447.951,5895	-	3.373.723,9383
Cuotas suscritas	19.268,2942	6.225,2547	19.525,5773	25.948,5690	-	240.717,2820	149.449,9310	461.134,9082
Cuotas rescatadas	(455.893,8214)	(17.345,3000)	(61.653,2522)	(218.621,2137)	(2.915,6587)	(511.363,1475)	(73.685,4493)	(1.341.477,8428)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>1.530.097,8619</b>	<b>136.216,5449</b>	<b>117.063,8438</b>	<b>399.304,7644</b>	<b>57.627,7830</b>	<b>177.305,7240</b>	<b>75.764,4817</b>	<b>2.493.381,0037</b>
<b>Año 2022</b>	<b>Serie Clásica</b>	<b>Serie APV</b>	<b>Serie WEB</b>	<b>Serie Familia Clásica</b>	<b>Serie Alto Patrimonio</b>	<b>Serie Wealth</b>	<b>Serie SBK</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial al 1 de enero	2.634.402,1202	176.786,9644	358.397,8924	1.221.144,5841	-	560.351,0168	-	4.951.082,5779
Cuotas suscritas	267.286,5575	39.409,9879	96.048,0988	113.697,9073	62.729,3193	387.998,1315	-	967.170,0023
Cuotas rescatadas	(934.965,2886)	(68.860,3621)	(295.254,4725)	(742.865,0823)	(2.185,8776)	(500.397,5588)	-	(2.544.528,6419)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre</b>	<b>1.966.723,3891</b>	<b>147.336,5902</b>	<b>159.191,5187</b>	<b>591.977,4091</b>	<b>60.543,4417</b>	<b>447.951,5895</b>	<b>-</b>	<b>3.373.723,9383</b>

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

De acuerdo con los objetivos descritos en Nota 2 y las políticas de gestión de riesgo en Nota 28, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

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

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

### (21) Rentabilidad del Fondo

#### (a) Rentabilidad nominal

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

#### Año 2023 rentabilidad mensual (nominal)

Mes	Serie Clásica	Serie APV	Serie WEB	Serie Familia Clásica	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie SBK
Enero	3,9479	4,0407	4,0469	3,9938	4,0539	4,1238	-
Febrero	(1,0658)	(0,9861)	(0,9808)	(1,0264)	(0,9747)	(0,9146)	-
Marzo	(7,9291)	(7,8469)	(7,8414)	(7,8884)	(7,8351)	(7,7733)	-
Abril	2,5517	2,6403	2,6462	2,5955	2,6529	2,7196	0,2659
Mayo	(3,3379)	(3,2516)	(3,2459)	(3,2952)	(3,2393)	(3,1743)	(3,0510)
Junio	1,9700	2,0581	2,0639	2,0136	2,0706	2,1369	2,2629
Julio	3,6577	3,7532	3,7532	3,7020	3,7599	3,8274	3,9554
Agosto	(3,4309)	(3,3447)	(3,3390)	(3,3882)	(3,3324)	(3,2675)	(3,1442)
Septiembre	(1,8809)	(1,7961)	(1,7905)	(1,8389)	(1,7840)	(1,7203)	(1,5990)
Octubre	(5,8504)	(5,7664)	(5,7608)	(5,8088)	(5,7544)	(5,6911)	(5,5709)
Noviembre	7,2148	7,3074	7,3136	7,2606	7,3206	7,3903	7,5228
Diciembre	10,6592	10,7579	10,7645	10,7081	10,7720	10,8464	10,9877

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

#### Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Real Estate Global/ Serie Clásica	7,2985	(22,4429)	3,6068
Scotia Real Estate Global/ Serie APV	8,4311	(20,7967)	8,3407
Scotia Real Estate Global/ Serie WEB	8,5071	(20,6856)	7,1863
Scotia Real Estate Global/ Serie Familia Clásica	7,8578	(21,6320)	5,4616
Scotia Real Estate Global/ Serie Alto Patrimonio	8,5939	(11,9293)	-
Scotia Real Estate Global/ Serie Wealth	9,4555	(19,6389)	-
Scotia Real Estate Global/ Serie SBK	13,4209	13,4209	-

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (21) Rentabilidad del Fondo, continuación

#### (a) Rentabilidad nominal, continuación

##### Año 2022 rentabilidad mensual (nominal)

##### Año 2022 rentabilidad mensual (nominal)

Mes	Serie Clásica	Serie APV	Serie WEB	Serie Familia Clásica	Serie Alto Patrimonio	Serie Wealth	Serie SBK
Enero	(10,4668)	(10,3869)	(10,3815)	(10,4272)	(0,6397)	(10,3496)	-
Febrero	(2,4592)	(2,3806)	(2,3753)	(2,4203)	(2,3693)	(2,3439)	-
Marzo	2,8776	2,9694	2,9756	2,9231	2,9826	3,0123	-
Abril	1,3233	1,4108	1,4166	1,3666	1,4233	1,4517	-
Mayo	(7,4779)	(7,3953)	(7,3898)	(7,4370)	(7,3836)	(7,3568)	-
Junio	1,2450	1,3324	1,3382	1,2882	1,3449	1,3732	-
Julio	3,7620	3,8546	3,8608	3,8079	3,8679	3,8979	-
Agosto	(7,3458)	(7,2631)	(7,2576)	(7,3048)	(7,2512)	(7,2245)	-
Septiembre	(7,1214)	(7,0412)	(7,0359)	(7,0817)	(7,0298)	(7,0038)	-
Octubre	0,2020	0,2914	0,2973	0,2462	0,3042	0,3331	-
Noviembre	2,8308	2,9196	2,9255	2,8748	2,9323	2,9610	-
Diciembre	(7,8724)	(7,7902)	(7,7847)	(7,8317)	(7,7785)	(7,7325)	-

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

##### Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Real Estate Global/ Serie Clásica	(27,7183)	(3,4405)	(12,1373)
Scotia Real Estate Global/ Serie APV	(26,9552)	(0,0834)	(5,3719)
Scotia Real Estate Global/ Serie WEB	(26,9040)	(1,2173)	(9,1469)
Scotia Real Estate Global/ Serie Familia Clásica	(27,3414)	(2,2217)	(10,1457)
Scotia Real Estate Global/ Serie Alto Patrimonio	(18,8990)	-	-
Scotia Real Estate Global/ Serie Wealth	(26,5810)	-	-
Scotia Real Estate Global/ Serie SBK	-	-	-

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (21) Rentabilidad del Fondo, continuación

#### (b) Rentabilidad real

A continuación, se detalla la rentabilidad real obtenida por la Serie APV destinada a constituir planes de ahorro previsional voluntario, en consideración a las instrucciones impartidas en la Norma de Carácter General Nos. 226 y 227.

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

<b>Rentabilidad acumulada (real)</b>	<b>Último año</b>	<b>Últimos dos años</b>	<b>Últimos tres años</b>
<b>2023</b>			
<b>Fondo/Serie</b>			
Scotia Real Estate Global/SERIE APV	3,4844	(33,2783)	(14,3910)

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

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

Año 2023	Custodia de valores					
	Entidades	Monto custodiado M\$	Custodia nacional	Activo del Fondo %	Monto custodiado M\$	Custodia extranjera
Inversión en instrumentos %			Inversión en instrumentos %			Activo del Fondo %
	Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-
	Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-
	Otras entidades	-	-	-	3.362.498	100
	<b>Total cartera de inversión custodia</b>	-	-	-	3.362.498	100
		-	-	-	97,5103	97,5103
		-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-
		-	-	-	4.054.979	100
	<b>Total cartera de inversión custodia</b>	-	-	-	4.054.979	100
		-	-	-	95,5968	95,5968

### (23) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hubo excesos que informar.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

**(24) Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°13 del DL N°20.712 y Artículo N°226 de la 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:

<b>Naturaleza</b>	<b>Emisor</b>	<b>Representante de los beneficiarios</b>	<b>Monto UF</b>	<b>Vigencia (desde/hasta)</b>
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotiabank Chile	10.000	04-01-2023 10-01-2024

**(25) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados**

Este Fondo no se define como Fondo Mutuo Estructurado o Garantizado.

**(26) Otros gastos de operación**

No hay otros gastos que se hayan cargado al Fondo durante el período.

El Fondo, conforme a la normativa vigente, se registrará tributariamente de acuerdo a las leyes de los países en los cuales invierta, entendiéndose que, si eventualmente se deben pagar impuestos por las ganancias obtenidas en distintas inversiones realizadas por el Fondo, estos gravámenes serán de cargo del Fondo y no de la Sociedad Administradora. Los gastos indicados, en razón de su naturaleza y características, no estarán sujetos a un porcentaje máximo de gastos en relación al patrimonio del Fondo.

Se deja constancia que las remuneraciones derivadas de la inversión en cuotas de fondos de inversión, nacional o extranjeros, las remuneraciones cobradas por sus sociedades administradoras, serán rebajadas diariamente del patrimonio de dichos fondos, por lo que el valor cuota diario, al cual se adquieren o enajenan tales instrumentos, consideran dicho cobro. En consecuencia, estos gastos en razón de su naturaleza y características son de cargo del Fondo.

En caso de cobros de comisión por concepto del tiempo de permanencia de las inversiones en cuotas de fondos de inversión, nacional o extranjeros, estas serán de cargo de la Sociedad Administradora.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (27) Información estadística

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

#### Año 2023

##### Serie Clásica

Mes	Valor Cuota (*) \$	Total de Activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada		Nº participes (*)
			mensual M\$		
Enero	1.481,7294	4.205.076	8.337		502
Febrero	1.465,9371	4.043.795	7.354		499
Marzo	1.349,7022	3.632.446	7.469		485
Abril	1.384,1427	3.733.108	7.114		483
Mayo	1.337,9414	3.487.896	6.904		471
Junio	1.364,2990	3.298.930	6.319		462
Julio	1.445,0873	3.565.748	6.656		458
Agosto	1.395,5084	3.396.472	6.620		454
Septiembre	1.369,2607	3.347.491	6.448		454
Octubre	1.289,1532	3.184.655	6.417		450
Noviembre	1.382,1628	3.097.270	6.077		446
Diciembre	1.529,4902	3.448.353	6.748		444
Total			82.463		

(\*) Información al último día de cada mes

##### Serie APV

Mes	Valor Cuota (*) \$	Total de Activos (*) M\$	Remuneración devengada acumulada		Número participes(*)
			mensual M\$		
Enero	2.058,2291	4.205.076	604		88
Febrero	2.037,9331	4.043.795	527		90
Marzo	1.878,0187	3.632.446	548		89
Abril	1.927,6031	3.733.108	531		89
Mayo	1.864,9244	3.487.896	539		88
Junio	1.903,3055	3.298.930	511		87
Julio	2.017,8103	3.565.748	550		85
Agosto	1.950,3203	3.396.472	551		85
Septiembre	1.915,2897	3.347.491	533		85
Octubre	1.804,8462	3.184.655	536		85
Noviembre	1.936,7328	3.097.270	518		85
Diciembre	2.145,0852	3.448.353	585		85
Total			6.533		

(\*) Información al último día de cada mes

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(27) Información estadística, continuación**

**Año 2023, continuación**

**Serie WEB**

<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (*) \$</b>	<b>Total de Activos (*) M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número Partícipes (*)</b>
Enero	961,0014	4.205.076	301	44
Febrero	951,5763	4.043.795	269	43
Marzo	876,9591	3.632.446	270	39
Abril	900,1651	3.733.108	237	38
Mayo	870,9469	3.487.896	234	36
Junio	888,9224	3.298.930	211	34
Julio	942,4571	3.565.748	218	35
Agosto	910,9885	3.396.472	219	34
Septiembre	894,6775	3.347.491	208	31
Octubre	843,1369	3.184.655	204	33
Noviembre	904,8002	3.097.270	197	32
Diciembre	1.002,1975	3.448.353	221	34
Total			2.789	

(\*) Información al último día de cada mes

**Serie Familia Clásica**

<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (*) \$</b>	<b>Total de Activos (*) M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número Partícipes (*)</b>
Enero	982,6337	4.205.076	1.434	46
Febrero	972,5484	4.043.795	1.286	45
Marzo	895,8300	3.632.446	1.334	44
Abril	919,0817	3.733.108	1.279	42
Mayo	888,7964	3.487.896	1.273	40
Junio	906,6930	3.298.930	1.148	38
Julio	960,8080	3.565.748	918	37
Agosto	928,2535	3.396.472	896	37
Septiembre	911,1835	3.347.491	896	39
Octubre	858,2545	3.184.655	924	39
Noviembre	920,5692	3.097.270	890	40
Diciembre	1.019,1445	3.448.353	993	40
Total			13.271	

(\*) Información al último día de cada mes

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(27) Información estadística, continuación**

**Año 2023, continuación**

**Serie Alto Patrimonio**

Mes	Valor Cuota (*) \$	Total de Activos (*) M\$	Remuneración	Número Partícipes (*)
			devengada acumulada mensual M\$	
Enero	843,8879	4.205.076	98	3
Febrero	835,6626	4.043.795	88	3
Marzo	770,1872	3.632.446	92	3
Abril	790,6196	3.733.108	90	3
Mayo	765,0090	3.487.896	87	2
Junio	780,8494	3.298.930	83	2
Julio	827,9313	3.565.748	90	2
Agosto	800,3414	3.396.472	90	2
Septiembre	786,0631	3.347.491	88	2
Octubre	740,8299	3.184.655	88	2
Noviembre	795,0628	3.097.270	85	2
Diciembre	880,7071	3.448.353	95	2
Total			1.074	

(\*) Información al último día de cada mes

**Serie Wealth**

Mes	Valor Cuota (*) \$	Total de Activos (*) M\$	Remuneración	Número Partícipes (*)
			devengada acumulada mensual M\$	
Enero	819,9730	4.205.076	438	8
Febrero	812,4732	4.043.795	326	8
Marzo	749,3173	3.632.446	293	8
Abril	769,6959	3.733.108	283	7
Mayo	745,2633	3.487.896	275	7
Junio	761,1891	3.298.930	246	7
Julio	807,6276	3.565.748	425	8
Agosto	781,2384	3.396.472	442	8
Septiembre	767,7990	3.347.491	433	8
Octubre	724,1026	3.184.655	335	8
Noviembre	777,6160	3.097.270	194	7
Diciembre	861,9597	3.448.353	171	8
Total			3.861	

(\*) Información al último día de cada mes

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(27) Información estadística, continuación**

**Año 2023, continuación**

**Serie SBK**

Mes	Valor	Total de	Remuneración	Número
	Cuota (*)	Activos (*)	devengada acumulada	
	\$	M\$	mensual	Partícipes (*)
			M\$	
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	1.002,6593	3.733.108	-	2
Mayo	972,0685	3.487.896	-	3
Junio	994,0656	3.298.930	-	3
Julio	1.056,0558	3.565.748	-	2
Agosto	1.022,8515	3.396.472	-	2
Septiembre	1.006,4961	3.347.491	-	3
Octubre	950,4251	3.184.655	-	3
Noviembre	1.021,9237	3.097.270	-	3
Diciembre	1.134,2094	3.448.353	-	3
Total			-	

(\*) Información al último día de cada mes

**Año 2022**

**Serie Clásica**

Mes	Valor	Total de	Remuneración	Nº
	Cuota (*)	Activos (*)	devengada acumulada	
	\$	M\$	mensual	Partícipes (*)
			M\$	
Enero	1.765,6683	7.933.583	14.894	631
Febrero	1.722,2474	7.648.564	12.929	625
Marzo	1.771,8076	7.656.231	13.810	612
Abril	1.795,2537	7.669.616	13.541	613
Mayo	1.661,0064	6.951.203	12.746	603
Junio	1.681,6855	6.772.861	11.282	585
Julio	1.744,9510	6.735.299	11.685	567
Agosto	1.616,7712	5.823.874	11.277	561
Septiembre	1.501,6338	5.259.454	9.893	554
Octubre	1.504,6664	5.088.782	9.279	535
Noviembre	1.547,2604	4.951.585	9.212	527
Diciembre	1.425,4535	4.241.750	8.916	512
Total			139.464	

(\*) Información al último día de cada mes

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(27) Información estadística, continuación**

**Año 2022, continuación**

<b>Serie APV</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (*) \$</b>	<b>Total de Activos (*) M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número Partícipes (*)</b>
Enero	2.427,0178	7.933.583	941	97
Febrero	2.369,2411	7.648.564	833	98
Marzo	2.439,5945	7.656.231	934	97
Abril	2.474,0119	7.669.616	936	98
Mayo	2.291,0503	6.951.203	876	97
Junio	2.321,5760	6.772.861	806	97
Julio	2.411,0642	6.735.299	890	96
Agosto	2.235,9468	5.823.874	935	96
Septiembre	2.078,5084	5.259.454	699	94
Octubre	2.084,5647	5.088.782	619	92
Noviembre	2.145,4256	4.951.585	626	92
Diciembre	1.978,2925	4.241.750	622	91
Total			<u>9.717</u>	

(\*) Información al último día de cada mes

<b>Serie WEB</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor Cuota (*) \$</b>	<b>Total de Activos (*) M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número Partícipes (*)</b>
Enero	1.132,3975	7.933.583	919	62
Febrero	1.105,4994	7.648.564	779	59
Marzo	1.138,3947	7.656.231	855	59
Abril	1.154,5213	7.669.616	847	59
Mayo	1.069,2042	6.951.203	756	57
Junio	1.083,5125	6.772.861	662	56
Julio	1.125,3451	6.735.299	686	52
Agosto	1.043,6726	5.823.874	663	52
Septiembre	970,2410	5.259.454	543	49
Octubre	973,1260	5.088.782	493	47
Noviembre	1.001,5951	4.951.585	408	45
Diciembre	923,6235	4.241.750	321	46
Total			<u>7.932</u>	

(\*) Información al último día de cada mes

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(27) Información estadística, continuación**

**Año 2022, continuación**

**Serie Familia Clásica**

<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número partícipes</b>
Enero	1.164,8590	7.933.583	3.912	56
Febrero	1.136,6664	7.648.564	3.463	56
Marzo	1.169,8923	7.656.231	3.681	55
Abril	1.185,8798	7.669.616	3.618	57
Mayo	1.097,6856	6.951.203	3.459	57
Junio	1.111,8263	6.772.861	3.107	55
Julio	1.154,1635	6.735.299	3.229	54
Agosto	1.069,8540	5.823.874	3.088	55
Septiembre	994,0899	5.259.454	2.753	55
Octubre	996,5374	5.088.782	2.581	50
Noviembre	1.025,1854	4.951.585	1.971	49
Diciembre	944,8960	4.241.750	1.458	46
Total			<u>36.320</u>	

**Serie Alto Patrimonio**

<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número partícipes</b>
Enero	993,6032	7.933.583	34	1
Febrero	970,0614	7.648.564	87	1
Marzo	998,9942	7.656.231	96	1
Abril	1.013,2128	7.669.616	96	1
Mayo	938,4012	6.951.203	92	1
Junio	951,0217	6.772.861	85	1
Julio	987,8058	6.735.299	95	1
Agosto	916,1776	5.823.874	113	3
Septiembre	851,7723	5.259.454	106	3
Octubre	854,3630	5.088.782	102	3
Noviembre	879,4153	4.951.585	100	3
Diciembre	811,0101	4.241.750	98	3
Total			<u>1.104</u>	

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(27) Información estadística, continuación**

**Año 2022, continuación**

<b>Serie Wealth</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número partícipes</b>
Enero	961,5978	7.933.583	925	4
Febrero	939,0592	7.648.564	854	4
Marzo	967,3468	7.656.231	939	4
Abril	981,3893	7.669.616	939	4
Mayo	909,1907	6.951.203	898	4
Junio	921,6757	6.772.861	871	6
Julio	957,6014	6.735.299	1.131	7
Agosto	888,4199	5.823.874	719	7
Septiembre	826,1966	5.259.454	540	7
Octubre	828,9487	5.088.782	494	7
Noviembre	853,4942	4.951.585	540	8
Diciembre	787,4980	4.241.750	487	9
Total			9.337	

<b>Serie SBK</b>				
<b>Mes</b>	<b>Valor cuota \$</b>	<b>Total de activos M\$</b>	<b>Remuneración devengada acumulada mensual M\$</b>	<b>Número partícipes</b>
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	-	-	-	-
Total			-	

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos

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

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

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

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

#### (a) Gestión de riesgo financiero

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

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

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

#### (b) Riesgos de mercado

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

Fondo	Valor razonable	
	2023 M\$	2022 M\$
Real Estate Global	3.362.498	4.054.979
Totales	3.362.498	4.054.979

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

##### (i) Riesgo de precio exposición global de precios de mercado, continuación

##### (i.1) Diversificación de la cartera

##### Año 2023

Fondo	Acciones Internacionales M\$	Acciones Nacionales M\$	ETFA M\$	ACE M\$	Derivados M\$	Total general M\$
Real Estate Global	-	-	510.707	2.851.791	-	3.362.498

##### Año 2022

Fondo	Acciones Internacionales M\$	Acciones Nacionales M\$	ETFA M\$	ACE M\$	Derivados M\$	Total general M\$
Real Estate Global	-	-	3.451.647	603.332	-	4.054.979

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

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los activos del Fondo atribuibles a rentabilidades de los Fondos, incluidos todos los movimientos inherentes al Fondo al 31 de diciembre de 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	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Real Estate Global Serie Clásica	0,02	4,04	(3,04)	2,41	(2,72)
Real Estate Global Serie APV	0,03	4,04	(3,04)	2,42	(2,71)
Real Estate Global Serie WEB	0,03	4,04	(3,04)	2,42	(2,71)
Real Estate Global Serie Familia Clásica	0,02	4,04	(3,04)	2,41	(2,71)
Real Estate Global Serie Alto Patrimonio	0,03	4,05	(3,04)	2,42	(2,71)
Real Estate Global Serie Wealth	0,03	4,05	(3,04)	2,42	(2,71)
Real Estate Global Serie SBK	0,04	4,05	(3,03)	2,25	(1,95)

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

##### (i) Riesgo de precio exposición global de precios de mercado, continuación

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

Año 2022	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Real Estate Global Serie Clásica	(0,08)	5,32	(4,26)	3,03	(3,96)
Real Estate Global Serie APV	(0,09)	5,32	(4,26)	2,92	(3,96)
Real Estate Global Serie WEB	(0,08)	5,32	(4,26)	3,03	(3,96)
Real Estate Global Serie Familia Clásica	(0,09)	5,32	(4,26)	2,92	(3,96)
Real Estate Global Serie Alto Patrimonio	(0,06)	5,33	(4,26)	2,92	(3,96)
Real Estate Global Serie Wealth	(0,08)	5,33	(4,26)	3,03	(3,96)
Real Estate Global Serie SBK	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

La separación por instrumento es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2023 M\$	2022 M\$
Real Estate Global	RV	3.362.498	4.054.979
Totales		3.362.498	4.054.979

El Fondo también administra su exposición al riesgo de precios analizando la cartera de inversión por sector industrial y haciendo una evaluación comparativa de la ponderación de la competencia. El siguiente cuadro es un resumen de las concentraciones significativas por sector dentro de la cartera de inversión:

Año 2023							
Fondo	Alimentos M\$	Banco M\$	Celulosa M\$	Consumo M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$
Real Estate Global	-	336.060	-	52.824	-	45.177	-
Fondo	Otros M\$	Retail M\$	S. Básicos M\$	Telecom M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Totales M\$
Real Estate Global	2.928.437	-	-	-	-	-	3.362.498
Año 2022							
Fondo	Alimentos M\$	Banco M\$	Celulosa M\$	Consumo M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$
Real Estate Global	-	124.751	-	62.542	-	-	-
Fondo	Otros M\$	Retail M\$	S. Básicos M\$	Telecom M\$	Transporte M\$	Vinos M\$	Totales M\$
Real Estate Global	3.867.686	-	-	-	-	-	4.054.979

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

##### (ii) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge para los fondos que operan en moneda extranjera o en forma internacional y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al peso chileno, como moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la Administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre ítems monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF 7.

El Fondo posee instrumentos derivados descritos en el punto i.

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

#### Año 2023

Real Estate Global	Moneda Dólar USA	Moneda EURO	Moneda YEN	Moneda Libra Esterlina	Moneda Dólar Canadiense	Moneda Dólar Australiano	Moneda Dólar HKD	Total
Activos monetarios	1.650.228	86.300	30.354	71.230	1.358.179	123.168	43.039	3.362.498
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos monetarios								3.362.498
Total de activos no monetarios								-

#### Año 2022

Real Estate Global	Moneda Dólar USA	Moneda EURO	Moneda YEN	Moneda Libra Esterlina	Moneda Dólar Canadiense	Moneda Dólar Australiano	Moneda Dólar HKD	Total
Activos monetarios	2.066.908	41.996	53.580	74.578	1.660.513	102.707	54.697	4.054.979
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de activos monetarios								4.054.979
Total de activos no monetarios								-

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

#### (c) Riesgo de crédito, continuación

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 de 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:

#### Año 2023

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	Total M\$
Real Estate Global	-	-	-	-	-	-
Fondo	N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$		
Real Estate Global	-	-	-	3.362.498		<u>3.362.498</u>

#### Año 2022

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	Total M\$
Real Estate Global	-	-	-	-	-	-
Fondo	N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$		
Real Estate Global	-	-	-	4.054.979		<u>4.054.979</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) 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 REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) 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 general M\$
Real Estate Global	3.362.498	-	-	-	3.362.498

#### 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 general M\$
Real Estate Global	4.054.979	-	-	-	4.054.979

**FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL**

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

**(28) 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.

<b>Año 2023</b>	<b>Menor a 7 días M\$</b>	<b>Entre 7 días y 1 mes M\$</b>	<b>Entre 1 mes y 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	1.220	-	-	-	1.220
Remuneraciones Sociedad Administradora	881	-	-	-	881
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.101</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.101</b>

<b>Año 2022</b>	<b>Menor a 7 días M\$</b>	<b>Entre 7 días y 1 mes M\$</b>	<b>Entre 1 mes y 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	37.829	-	-	-	37.829
Remuneraciones Sociedad Administradora	721	-	-	-	721
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>38.550</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38.550</b>

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 REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) 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:

<b>Año 2023</b>				<b>Desviación</b>
<b>Inversiones</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>estándar</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Real Estate Global	2.761	135.288	5	12.843
<b>Rescates</b>				<b>Desviación</b>
	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>estándar</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Real Estate Global	9.826	140.821	-	22.688
<b>Año 2022</b>				<b>Desviación</b>
<b>Inversiones</b>	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>estándar</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Real Estate Global	23.123	145.170	10	34.873
<b>Rescates</b>				<b>Desviación</b>
	<b>Promedio</b>	<b>Máximo</b>	<b>Mínimo</b>	<b>estándar</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Real Estate Global	9.661	35.674	8	11.324

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

#### (f) Estimación del valor razonable

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

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

El procedimiento de valorización de instrumentos es un proceso de ejecución diaria de responsabilidad de la Gerencia 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.

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:

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

- 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.

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:

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

##### Año 2023

Instrumento	Valor razonable Fondo	Nivel 1		Nivel 2	
		M\$		M\$	
Acciones y derechos preferentes nacionales	Real Estate Global	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes extranjeras	Real Estate Global	2.851.791	-	-	-
Otros títulos de capitalización	Real Estate Global	510.707	-	-	-
Activos derivados		-	-	-	-
Totales		<u>3.362.498</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

##### Año 2022

Instrumento	Valor razonable Fondo	Nivel 1		Nivel 2	
		M\$		M\$	
Acciones y derechos preferentes nacionales	Real Estate Global	-	-	-	-
Acciones y derechos preferentes extranjeras	Real Estate Global	3.451.647	-	-	-
Otros títulos de capitalización	Real Estate Global	603.332	-	-	-
Activos derivados		-	-	-	-
Totales		<u>4.054.979</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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 múltiples de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El Fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

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

No existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023.

#### (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 de Santiago para un determinado título, o para otros instrumentos que pertenezcan a la misma categoría que el título en cuestión, este 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

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

##### (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.

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”.

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

##### (ii.2) Valorización por modelo, continuación

##### (ii.2.1) TIR base, continuación

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 Spreads históricos del mismo papel o de papeles similares, para lo cual el modelo utiliza “Clases de Spread”.

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

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

##### (ii.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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

##### (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

##### (iii.2) Categorías

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

- Tipo de instrumento.
- 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”:

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### (28) Administración de riesgos, continuación

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

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

##### (iii.3) Estructuras de referencia, continuación

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**

<b>Familia de papeles</b>	<b>Estructura de referencia</b>
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
Depósitos N2 en pesos	Depósito en
Bonos corporativos en UF	Cero real
Bonos corporativos en pesos	Cero nominal
Letras hipotecarias en UF e IVP	Cero real
Letras hipotecarias en pesos	Cero nominal

##### (iii.4) TIR base

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

##### (iii.5) Spread

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

##### (iii.6) Clases de spread

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

## FONDO MUTUO SCOTIA REAL ESTATE GLOBAL

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

### **(29) 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.

### **(30) Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no hay hechos relevantes que informar.

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

Con fecha 9 de enero de 2024 Scotia Administración General de Fondos de Chile S.A. renovó la garantía desde el 09 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° 248263 por UF10.000,0000.

Además de lo indicado en el párrafo precedente, entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que puedan afectar la interpretación de los estados financieros del Fondo Mutuo.