

# **FONDO MUTUO SCOTIA LEADER**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
y por los años terminados a esas fechas

(Con el Informes de los Auditores Independientes)

## **FONDO MUTUO SCOTIA LEADER**

### CONTENIDO

Informes 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



KPMG Auditores Consultores Ltda.  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014

Razón social auditores Externos : KPMG AUDITORES CONSULTORES LIMITADA  
RUT Auditores Externos : 89.907.300-2

Señores Partícipes de  
Fondo Mutuo Scotia Leader:

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Leader, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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



### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Scotia Leader al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Nombre de la persona autorizada que firma : Mario Torres S.

RUT de la persona autorizada que firma : 6.875.659-6

Santiago, 13 de febrero de 2015

## FONDDOS MUTUOS SCOTIA LEADER

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
<b>Activo</b>			
Efectivo y efectivo equivalente	6	397.197	147.309
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	68.763.469	29.765.856
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar	10	5.409	1.523
Otros activos	11	725	1.000
Total activo		69.166.800	29.915.688
<b>Pasivo</b>			
Cuentas por pagar a intermediarios	12	-	-
Rescates por pagar	13	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	14(a)	7.649	8.281
Otros documentos y cuentas por pagar	15	-	-
Otros pasivos	16	725	1.000
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		8.374	9.281
Activo neto atribuible a los partícipes		69.158.426	29.906.407

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Estados de Resultados Integrales  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Ingresos de la operación:			
Intereses y reajustes	17	4.913.993	912.170
Diferencia cambio netas sobre activos efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	917.799	341.875
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(b)	9.945	30
Otros		-	-
Total ingresos netos de la operación		5.841.737	1.254.075
Gastos:			
Comisión de administración	14(a)	(1.453.558)	(347.606)
Otros gastos de operación		-	-
Total gastos de operación		(1.453.558)	(347.606)
Utilidad de la operación antes de impuesto		4.388.179	906.469
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad de la operación después de impuesto		4.388.179	906.469
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		4.388.179	906.469
Distribución de beneficios	19	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		4.388.179	906.469

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014			2013		
		Serie A M\$	Serie B M\$	Total M\$	Serie A M\$	Serie B M\$	Total M\$
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero		29.626.554	279.853	29.906.407	13.891.922	250.636	14.142.558
Aportes de cuotas		118.205.537	161.968	118.367.505	27.790.650	125.523	27.916.173
Rescate de cuotas		(83.472.024)	(31.641)	(83.503.665)	(12.948.997)	(109.796)	(13.058.793)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		34.733.513	130.327	34.863.840	14.841.653	15.727	14.857.380
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		4.362.748	25.431	4.388.179	892.979	13.490	906.469
Distribución de beneficio	19	-	-	-	-	-	-
En efectivo		-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-
Aumento de activo neto atribuible a partícipes originados por actividades de la operación después de distribución de beneficios		4.362.748	25.431	4.388.179	892.979	13.490	906.469
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre	18	68.722.815	435.611	69.158.426	29.626.554	279.853	29.906.407

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Estados de Flujos de Efectivo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(b)	(108.265.336)	(20.696.466)
Venta/cobro de activos financieros	7(b)	73.182.789	5.486.593
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		1.922.738	525.463
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(1.454.190)	(342.445)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos operación		47	1.164
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		<u>(34.613.952)</u>	<u>(15.025.691)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		118.367.505	27.916.173
Rescates de cuotas en circulación		(83.503.665)	(13.058.793)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>34.863.840</u>	<u>14.857.380</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		<u>249.888</u>	<u>(168.311)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		147.309	315.620
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	<u>397.197</u>	<u>147.309</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Leader, en adelante el “Fondo” domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas, fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según Resolución Exenta N°114 de fecha 2 de junio de 1992, iniciando sus operaciones el 14 de julio de 1992. La dirección de su oficina registrada es Morande N°226, piso 5.

De acuerdo a lo autorizado en Resolución Exenta N°596 de fecha 25 de octubre de 2005. Este Fondo Mutuo se define como “Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional”.

El objetivo del Fondo es canalizar el ahorro de personas naturales y jurídicas para maximizar el retorno de la inversión en los instrumentos indicados en la Política de Inversión del Fondo, considerando que es un Fondo Mutuo de Inversión en Instrumentos de Deuda de Mediano y Largo Plazo Nacional, con una duración de la cartera de inversiones mínima de 366 días y máxima de 2.190 días.

La eficiencia de las inversiones del Fondo se buscará mediante la óptima diversificación a través de instrumentos, clases de activos, mercados y sectores con un adecuado control de los niveles de riesgo de acuerdo al retorno esperado.

#### Modificaciones al reglamento interno

Con fecha 28 de octubre de 2014 se realizan las siguientes adecuaciones al Contrato General de Fondos Scotia AGF, Ley N°20.712 y NCG N°365 de la SVS.

Las principales adecuaciones consisten en:

- (1) **Numeral I) Identificación de las Partes.** Se adecúa el encabezado del contrato a la exigencia de la nueva Norma de Carácter General N°365.
- (2) **Numeral II) Aporte y Rescates.** Se elimina la referencia al contrato de suscripción de cuotas, reemplazándolo por el comprobante de aporte.
- (3) **Numeral III) Información al Partícipe.** Se incorpora el envío por parte de la Administradora al Partícipe de los Comprobantes de Aportes y Rescates.
- (4) **Numeral V) Porcentaje máximo de cuotas por aportante.** De conformidad a lo establecido en el Artículo N°6 de la Ley N°20.712, se señala el porcentaje máximo de cuotas por aportante.
- (5) **Declaraciones.** De conformidad a lo establecido en la Norma de Carácter General N°365 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se modifican las declaraciones del partícipe en el Contrato General de Fondos.

## **FONDO MUTUO SCOTIA LEADER**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### **Modificaciones al reglamento interno, continuación**

Hacemos presente que se eliminaron los acápite contenidos en el anterior Contrato General de Fondos referidos a “Información General sobre Fondos Mutuos” e “Información sobre la sociedad administradora”, por no requerirlo la actual normativa.

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 Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad Administradora pertenece al grupo Scotiabank.

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa. La clasificación de riesgo de las cuotas es AA-fm para el riesgo crédito y M4 para riesgo mercado, emitida por la clasificadora Feller-Rate con fecha 6 de diciembre de 2013.

### **(2) Resumen de criterios contables significativos**

#### **2.1 Bases de preparación**

##### **(a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros anuales de Fondo Mutuo Scotia Leader, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en su sigla en inglés), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “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 13 de febrero de 2015.

##### **(b) 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 LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.1 Bases de preparación, continuación

##### (c) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

##### (d) 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 redondeado a la unidad 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 expresada en pesos chilenos.

##### (i) 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.

	2014	2013
	\$	\$
Dólar	606,75	524,61
UF	24.627,10	23.309,56

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”.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.1 Bases de preparación, continuación

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

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

##### (f) Nuevos pronunciamientos contables

###### (i) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014

La Sociedad ha adoptado las siguientes nuevas normas e interpretaciones en los estados financieros:

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros – Presentación</i> : La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de Enero de 2014.
NIC 36, <i>Deterioro de Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de Enero de 2014.
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura</i>	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de Enero de 2014.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
<b>CINIIF 21, <i>Gravámene</i></b>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas nuevas Normas Internacionales de Información Financiera no ha tenido un impacto significativo en las políticas contables de la sociedad y en los montos reportados en estos estados financieros, Sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.1 Bases de preparación, continuación

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

##### (ii) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2015

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente. Aquellas que pueden ser relevantes se señalan a continuación:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados</i> – contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 (01 de enero de 2015). Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.2 Activos y pasivos financieros

##### (a) Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda y de capitalización, e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efectos en resultados.

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

Un Activo Financiero es clasificado a valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los Derivados también son clasificados a valor razonable con efecto en resultado. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

##### (c) Pasivos financieros

Los pasivos financieros incluidos los designados al valor razonable con cambios en resultados, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en que el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los pasivos financieros son clasificados como “Otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

##### (d) Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados son medidos a valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos Financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentados en el estado de resultados integral dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

###### (i) Instrumentos de deuda mercado nacional

De acuerdo a lo estipulado en la Circular N°1.579 de fecha 17 de enero de 2002, 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 la Bolsa de Comercio de Santiago para un determinado título, o para otros instrumentos que pertenezcan a la misma categoría del título en cuestión, éste se valorizará basado en aquella información de acuerdo al procedimiento de valorización de mercado, el cual asigna el promedio ponderado por monto de las tasas observadas.

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

###### (ii) Instrumentos financieros derivados

Los contratos de derivados financieros, que incluyen forward de monedas extranjeras y Unidad de Fomento, 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 éste es negativo.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.2 Activos y pasivos financieros, continuación

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

###### (ii) Instrumentos financieros derivados, continuación

Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, este puede ser (1) una cobertura del valor razonable de activos y pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir todas las condiciones siguientes:

- Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura.
- Se espera que la cobertura sea altamente efectiva.
- La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

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.

###### (iii) Valorización cartera a tasa de mercado

La valorización de la cartera de instrumentos al 31 de diciembre 2014 a tasa de mercado asciende a M\$68.763.469 (M\$29.765.856 al 2013).

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

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.3 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 Superintendencia de Valores y Seguros.
- Las demás cuentas de activo que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros la que se valoraran en las condiciones que esta determine.

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

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

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.

#### 2.4 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, ésta 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.

## **FONDO MUTUO SCOTIA LEADER**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### **2.5 Contabilización de intereses y reajustes**

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.579 de la Superintendencia de Valores y Seguros, y sus modificaciones posteriores, este tipo de Fondo contabilizará los intereses y reajustes que cada instrumento devenga al mismo día de la valorización.

#### **2.6 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 ésta 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.

#### **2.7 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.

#### **2.8 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 A es de hasta un 2,023% anual (IVA incluido) y para la Serie B de hasta un 1,5% (exento de IVA).

#### **2.9 Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente está constituido ante todo por dinero en efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias 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 2014 y 2013, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes bancarias.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 2.10 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido dos series de cuotas (Serie A y Serie B) las cuales poseen características diferentes definidas a continuación:

##### **Serie A**

Está dirigida a inversionistas generales, todos los partícipes del Fondo que no sean inversionistas de Ahorro Previsional Voluntario podrán efectuar inversiones y rescates en la serie de cuotas A.

##### **Serie B**

Forman parte de esta categoría, todas las personas naturales que siendo trabajadores dependientes o independientes, se acojan al sistema de Ahorro Previsional Voluntario normado por el Decreto Ley N°3.500 de 1980 y sus modificaciones posteriores, y la Ley N°19.768 de 2001.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas solo 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.

#### 2.11 Reconocimientos 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.

#### 2.12 Tributación

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

#### 2.13 Garantías

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

## **FONDO MUTUO SCOTIA LEADER**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### **2.14 Segmentos de negocios**

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 cambio en el activo neto atribuible a los partícipes.

### **(3) Cambios contables**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, no se han efectuado cambios contables en relación al 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 26 de diciembre de 2012 en la Superintendencia de Valores y Seguros.

El texto completo del Reglamento Interno, incluyendo su política de inversión, se encuentra a disposición del público en general en nuestras oficinas ubicadas en Morandé N°226, piso 5, Santiago, en nuestro sitio web [www.scotiabank.cl](http://www.scotiabank.cl) y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### **4.1 Instrumentos elegibles**

El Fondo podrá invertir en instrumentos de deuda de corto plazo e instrumentos de deuda de mediano y largo plazo. En todo caso la duración mínima de la cartera de inversiones será de 366 días y su duración máxima será de 2190 días.

Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N°1.578 de 2002 de la Superintendencia de Valores y Seguros o aquella que la modifique o reemplace.

El Fondo podrá adquirir instrumentos clasificados a las categorías de riesgo B, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo N°88 de la Ley N°18.045.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 4.1 Instrumentos elegibles, continuación

##### 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 del gobierno corporativo descrito en el Artículo N°50 bis de la Ley N°18.046, esto es, Comités de Directores.

#### 4.2 Características y diversificación de las inversiones

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

<b>Instrumentos de renta fija</b>	<b>% mínimo</b>	<b>% máximo</b>
1. Títulos de de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el título XVIII de la Ley N°18.045, que cumplan con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Valores y Seguros.	-	25
2. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile.	-	100
3. Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Financieras Nacionales.	-	100
4. Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por Remitidos o garantizados por Bancos e Instituciones Sociedades Anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro financiero nacionales.	-	100
5. Otros valores de oferta pública, instrumentos de deuda, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.	-	100

#### 4.3 Diversificación de las inversiones por emisor y grupo empresarial

<b>Instrumentos</b>	<b>% activo del Fondo</b>
1. Límite máximo de inversión por emisor.	10%
2. Límite máximo de inversión en títulos de deuda de Securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos En el Título XVIII de la Ley N°18.045.	25%
3. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas.	25%

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

#### 4.4 Operaciones que realizará el Fondo

##### Política de inversión en instrumentos derivados y realización de otras operaciones autorizadas

Este Fondo no contempla realizar inversiones en instrumentos derivados y realización de otras operaciones autorizadas.

#### 4.5 Operaciones con compromiso

Este Fondo no contempla realizar operaciones con compromiso.

### (5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la Administración a revelar.

### (6) Efectivo y efectivo equivalente

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en bancos (pesos chilenos)	<u>397.197</u>	<u>147.309</u>
Totales	<u>397.197</u>	<u>147.309</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

Instrumento	Al 31 de diciembre de 2014				Al 31 de diciembre de 2013			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos
i) Instrumentos de capitalización	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días:								
Depósitos y-o pagares de bancos e instituciones financieras	3.913.506	-	3.913.506	5,6581	3.444.379	-	3.444.379	11,5136
Bonos de bancos e instituciones financieras	2.507.648	-	2.507.648	3,6255	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	1.248.680	-	1.248.680	1,8053	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	181.841	-	181.841	0,2629	171.699	-	171.699	0,5739
Subtotal	7.851.675	-	7.851.675	11,3518	3.616.078	-	3.616.078	12,0876
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días:								
Bonos de Bancos e instituciones financieras	4.880.504	-	4.880.504	7,0561	14.426.026	-	14.426.026	48,2223
Depósitos y-o pagares de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	1.055.743	-	1.055.743	3,5291
Bonos de bancos e instituciones financieras	28.247.225	-	28.247.225	40,8393	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	5.887.356	-	5.887.356	8,5118	1.830.613	-	1.830.613	6,1192
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	21.896.709	-	21.896.709	31,6578	8.837.396	-	8.837.396	29,5410
Subtotal	60.911.794	-	60.911.794	88,0650	26.149.778	-	26.149.778	87,4116
Totales	68.763.469	-	68.763.469	99,4168	29.765.856	-	29.765.856	99,4992

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

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

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

	2014 M\$	2013 M\$
Saldo inicio al 1 de enero	29.765.856	13.825.347
Intereses y reajustes	4.913.993	912.170
Diferencias de cambio	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	917.799	341.875
Compras	108.265.336	20.696.466
Ventas	(73.182.789)	(5.486.593)
Resultado venta instrumentos	9.945	30
Otros movimientos	(1.926.671)	(523.439)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>68.763.469</u>	<u>29.765.856</u>

### (8) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen instrumentos financieros valorizados a costo amortizado.

### (9) Cuentas por cobrar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen montos por cobrar a intermediarios que representen deudores por valores vendidos, aún no entregados en la fecha del estado de situación financiera.

### (10) Otras cuentas por cobrar

	2014 M\$	2013 M\$
Retención 4% Artículo N°104	5.409	1.523
Vencimientos por cobrar	-	-
Totales	<u>5.409</u>	<u>1.523</u>

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (10) Otras cuentas por cobrar, continuación

#### (a) Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no presentan saldos por este concepto.

#### Año 2014

Fecha compra	RUT	Contraparte nombre	Clasificación de riesgo	Nemotécnico del instrumento	Tipo de instrumento	Unidades nominales comprometidas	Total transado	Fecha vencimiento promesa de venta	Precio pactado	Saldo cierre M\$
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total										-

#### Año 2013

Fecha compra	RUT	Contraparte nombre	Clasificación de riesgo	Nemotécnico del instrumento	Tipo de instrumento	Unidades nominales comprometidas	Total transado	Fecha vencimiento promesa de venta	Precio pactado	Saldo cierre M\$
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total										-

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (11) Otros activos

	2014 M\$	2013 M\$
Inversión con retención	725	1.000
Totales	<u>725</u>	<u>1.000</u>

### (12) Cuentas por pagar a intermediarios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen montos por pagar a intermediarios que representen acreedores por valores comprados, aún no entregados en la fecha del estado de situación financiera.

### (13) Rescates por pagar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen saldos por este concepto.

### (14) Partes relacionadas

Se considera una parte relacionada con el 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 por administración

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 un 2,023% para la Serie A (IVA incluido) y para la Serie B un 1,5% anual (Exento de IVA). El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$1.453.558 (M\$347.606 en 2013), adeudándose por remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., al cierre del ejercicio, según el siguiente detalle:

	2014 M\$	2013 M\$
Remuneración por pagar	7.649	8.281
Totales	<u>7.649</u>	<u>8.281</u>

#### (b) Comisiones

Este Fondo no cobrará comisión de colocación de cuotas.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (14) Partes relacionadas, continuación

#### (c) Gastos de cargo del Fondo

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

#### (d) 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 2014

	Número de cuotas %	A comienzos del ejercicio M\$	Adquiridas en el año M\$	Rescatadas en el año M\$	Al cierre del ejercicio M\$	Monto al cierre del ejercicio M\$
<b>Tenedor – Serie A</b>						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	0,0017	339,2232	140,9698	-	480,1930	1.671
Personal relacionadas	0,0169	1.598,0852	15.566,9402	15.425,7821	1.739,2433	6.052
<b>Totales</b>	<b>0,0186</b>	<b>1.937,3084</b>	<b>15.707,9100</b>	<b>15.425,7821</b>	<b>2.219,4363</b>	<b>7.723</b>

#### Tenedor – Serie B

Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración

Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2,8125	6.084,6785	1.187,0939	-	7.271,7724	12.252
<b>Totales</b>	<b>2,8125</b>	<b>6.084,6785</b>	<b>1.187,0939</b>	<b>-</b>	<b>7.271,7724</b>	<b>12.252</b>

#### Año 2013

	Número de cuotas %	A comienzos del ejercicio M\$	Adquiridas en el año M\$	Rescatadas en el año M\$	Al cierre del ejercicio M\$	Monto al cierre del ejercicio M\$
<b>Tenedor – Serie A</b>						
Trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración	0,0036	190,4119	152,0764	3,2651	339,2232	1.100
Personas relacionadas	0,0432	1.710,6043	2.406,0259	96,4365	4.020,1937	13.042
<b>Totales</b>	<b>0,0468</b>	<b>1.901,0162</b>	<b>2.558,1023</b>	<b>99,7016</b>	<b>4.359,4169</b>	<b>14.142</b>

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**(15) Otros documentos y cuentas por pagar**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen saldos por este concepto.

**(16) Otros pasivos**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inversiones con retención	725	1.000
Totales	725	1.000

**(17) Intereses y reajustes**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valores razonables con efecto en resultado:		
A valor razonable con efecto en resultados	4.913.993	912.170
Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Totales	4.913.993	912.170

**(18) Cuotas en circulación**

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas Serie A y Serie B, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los Activos Netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circularización. Al 31 de diciembre de 2014 las cuotas en circulación de la Serie A y B, ascienden a 19.748.939,3886 y 258.548,8202 a un valor cuota de \$3.479,8230 y \$1.684,8312, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 las cuotas en circulación de la Serie A y B, ascienden a 9.132.731,7383 y 179.110,8302 a un valor cuota de \$3.243,9969 y \$1.562,4580, respectivamente.

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

	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>	<b>Serie A</b>	<b>Serie B</b>
Saldo Inicial al 1 de enero	9.132.731,7383	179.110,8302	4.506.793,3286	169.704,2878
Cuotas suscritas	34.941.989,3213	98.592,2977	8.712.477,8036	82.177,6751
Cuotas rescatadas	(24.325.781,6710)	(19.154,3077)	(4.086.539,3939)	(72.771,1327)
Cuotas entregadas por distribución	-	-	-	-
Beneficios	-	-	-	-
Saldos Final al 31 de diciembre	19.748.939,3886	258.548,8202	9.132.731,7383	179.110,8302

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (18) Cuotas en circulación, continuación

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

De acuerdo con los objetivos descritos en la Nota 2 y las políticas de gestión de riesgo en la Nota 27, el Fondo intenta invertir las suscripciones recibidas en inversiones apropiadas mientras mantiene suficiente liquidez para cumplir con los rescates.

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

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

### (20) 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 2014

#### Rentabilidad mensual (nominal)

Mes	Serie A	Serie B
Enero	1,1008	1,1458
Febrero	0,4577	0,4980
Marzo	1,1686	1,2135
Abril	1,1559	1,1994
Mayo	1,0458	1,0907
Junio	0,2495	0,2926
Julio	0,5480	0,5926
Agosto	1,2124	1,2574
Septiembre	(0,3086)	(0,2657)
Octubre	(0,1927)	(0,1484)
Noviembre	0,5956	0,6389
Diciembre	0,0219	0,0663

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

#### Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Leader/Serie A	7,2696	12,8918	15,8114
Scotia Leader/Serie B	7,8321	14,0790	17,6430

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (20) Rentabilidad del Fondo, continuación

#### (a) Rentabilidad nominal, continuación

##### Año 2013

##### Rentabilidad mensual (nominal)

Mes	Serie A	Serie B
Enero	(0,0993)	(0,0549)
Febrero	0,8872	0,9276
Marzo	0,1384	0,1829
Abril	0,5409	0,5842
Mayo	0,1022	0,1467
Junio	0,5556	0,5988
Julio	0,4847	0,5294
Agosto	0,1934	0,2379
Septiembre	0,2780	0,3212
Octubre	0,9038	0,9486
Noviembre	0,5265	0,5697
Diciembre	0,6132	0,6579

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

##### Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Leader/Serie A	5,2412	7,9629	13,9747
Scotia Leader/Serie B	5,7931	9,0983	15,7774

#### (b) Rentabilidad real

A continuación se detalla la rentabilidad real obtenida por la Serie B 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:

##### Año 2014 rentabilidad acumulada (real)

Fondo-Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Leader/Serie B	2,0631	2,8611	2,1207

##### Año 2013 rentabilidad acumulada (real)

Fondo-Serie	Último año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Leader/Serie B	3,6653	2,1495	2,1433

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (21) 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 2014	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones	% sobre total Activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total	% sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósito de valores – custodia encargada por sociedad administradora	68.763.469	100,00	99,4169	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	68.763.469	100,00	99,4169	-	-	-
Año 2013	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	% sobre total inversiones	% sobre total Activo del Fondo	Monto custodiado M\$	% sobre total	% sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósito de valores – custodia encargada por sociedad administradora	29.765.856	100,00	99,4992	-	-	-
Total cartera de inversiones en custodia	29.765.856	100,00	99,4992	-	-	-

### (22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hubo excesos que informar.

### (23) Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo N°7 del D.L. N°1.328 y Artículo N°226 de la Ley N°18.045)

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde – hasta)
Boleta Bancaria	Scotiabank Chile	Scotiabank Chile	10.000	06/01/2014 al 10/01/2015

### (24) Garantía Fondos mutuos estructurados garantizados

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

### (25) Otros gastos de operación

No hay otros gastos que se hayan cargado al Fondo durante los períodos 2014 y 2013.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (26) 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 2014

Serie A				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	3.279,7084	38.732.330	55.200	6.582
Febrero	3.294,7205	45.664.643	64.021	6.960
Marzo	3.333,2215	61.844.844	90.882	7.655
Abril	3.371,7506	76.761.503	115.768	8.183
Mayo	3.407,0134	85.365.414	141.129	8.668
Junio	3.415,5150	84.122.471	141.436	8.711
Julio	3.434,2306	82.371.350	141.200	8.726
Agosto	3.475,8689	89.576.600	145.353	9.130
Septiembre	3.465,1422	97.150.602	159.878	9.425
Octubre	3.458,4640	77.406.645	145.699	9.049
Noviembre	3.479,0625	76.523.328	123.792	8.922
Diciembre	3.479,8230	69.166.800	123.822	8.773

#### Año 2013

Serie A				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	3.079,3793	13.026.657	22.842	5.496
Febrero	3.106,6981	13.099.161	19.727	5.476
Marzo	3.110,9990	13.174.436	22.393	5.459
Abril	3.127,8274	14.580.073	22.430	5.507
Mayo	3.131,0244	14.602.632	24.854	5.532
Junio	3.148,4192	15.401.468	24.660	5.589
Julio	3.163,6804	16.532.312	27.416	5.683
Agosto	3.169,7997	17.416.464	28.526	5.770
Septiembre	3.178,6127	17.564.201	28.640	5.777
Octubre	3.207,3403	21.726.715	31.448	5.887
Noviembre	3.224,2254	28.420.821	41.464	6.236
Diciembre	3.243,9969	29.915.688	49.620	6.308

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (26) Información estadística, continuación

#### Año 2014

#### Serie B

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración	
			devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.580,3604	38.732.330	360	186
Febrero	1.588,2310	45.664.643	331	187
Marzo	1.607,5043	61.844.844	396	186
Abril	1.626,7850	76.761.503	420	185
Mayo	1.644,5287	85.365.414	453	185
Junio	1.649,3409	84.122.471	467	185
Julio	1.659,1156	82.371.350	487	182
Agosto	1.679,9775	89.576.600	493	181
Septiembre	1.675,5130	97.150.602	482	180
Octubre	1.673,0268	77.406.645	493	181
Noviembre	1.683,7150	76.523.328	477	179
Diciembre	1.684,8312	69.166.800	518	180

#### Año 2013

#### Scotia Leader/Serie B

Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración	
			devengada acumulada mensual M\$	N° partícipes
Enero	1.476,0880	13.026.657	287	184
Febrero	1.489,7809	13.099.161	252	183
Marzo	1.492,5058	13.174.436	283	184
Abril	1.501,2245	14.580.073	278	185
Mayo	1.503,4270	14.602.632	293	182
Junio	1.512,4296	15.401.468	291	178
Julio	1.520,4360	16.532.312	321	180
Agosto	1.524,0537	17.416.464	320	181
Septiembre	1.528,9483	17.564.201	317	181
Octubre	1.543,4524	21.726.715	321	181
Noviembre	1.552,2453	28.420.821	307	179
Diciembre	1.562,4580	29.915.688	316	186

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos

La presente nota revela las políticas, criterios y procedimientos de gestión de riesgos desarrollados por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (en adelante la “Administradora”) de acuerdo 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 Administradora. Las unidades de negocios en este aspecto, deben buscar mantener su nivel de operaciones y la toma de riesgos dentro de los límites establecidos. Asimismo, la función de administración de riesgos de la Administradora busca identificar y monitorear los factores que inciden los riesgos de mercado, de crédito, de liquidez y riesgos fiduciarios propios de la actividad.

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

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

#### 27.1 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 LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.2 Riesgos de mercado

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

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

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

##### (i) Riesgo de precios

#### Exposición global de mercado

Las inversiones del Fondo se encuentran compuestas por distintos instrumentos de capitalización y se encuentran expuestas al riesgo de precio o pérdidas potenciales sujetas a la variación de los precios de mercado.

Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado, excluyendo saldos de caja son los siguientes:

Fondo	Valor razonable	
	2014 M\$	2013 M\$
Leader	<u>68.763.469</u>	<u>29.765.856</u>
Totales	<u><u>68.763.469</u></u>	<u><u>29.765.856</u></u>

Los Fondos administran sus exposiciones al riesgo de precios diversificados entre los distintos instrumentos financieros. La política del Fondo es invertir en instrumentos que aseguren la relación 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 LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación.

#### 27.2 Riesgos de mercado, continuación.

##### (i) Riesgo de precios, continuación

#### Exposición global de mercado, continuación

Diversificación de la cartera al 31 de diciembre 2014

Bonos centrales \$	Bonos centrales UF	Bonos tesorería UF	Bonos empresa	Bonos	Bonos tesorería \$	Depósitos y/o pagaré de bancos \$	Depósitos y/o Pagaré de bancos UF	Totales M\$
51.493	10.682.168	10.547.324	7.136.035	30.754.874	797.565	1.240.936	7.553.074	68.763.469

#### Diversificación de la cartera al 31 de diciembre 2013

Bonos centrales \$	Bonos centrales UF	Bonos tesorería UF	Bonos empresa	Bonos	Bonos tesorería \$	Depósitos y/o pagaré de bancos \$	Depósitos y/o Pagaré de bancos UF	Totales M\$
52.240	4.156.396	2.558.769	13.697.869	213.243	4.587.219	1.838.846	2.661.274	29.765.856

El Fondo no presenta inversiones instrumentos definidos como derivados.

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

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad de los activos del Fondo atribuibles a rentabilidades de los Fondos, incluidos todos los movimientos inherentes al Fondo al día 31 de diciembre de 2014 y 2013. 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 2014

	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
Leader Serie A	0,02%	0,20%	(0,17)%	0,15%	(0,11)%
Leader Serie B	0,02%	0,20%	(0,16)%	0,15%	(0,11)%

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.2 Riesgos de mercado, continuación

##### (i) Riesgo de precios, continuación

#### Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento, continuación

##### Año 2013

	Promedio	Máximo	Mínimo	Efecto potencial al alza	Efecto potencial a la baja
Leader Serie A	0,02%	0,22%	(0,25)%	0,15%	(0,22)%
Leader Serie B	0,02%	0,22%	(0,24)%	0,16%	(0,22)%

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 tipo de instrumentos es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2014 M\$	2013 M\$
Leader	RF	68.763.469	29.765.856

##### (ii) Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de Activos y Pasivos Financieros y Flujo de Efectivo Futuro. El Fondo mantiene instrumentos de deuda que lo exponen al riesgo de tasa de interés acorde a la propia política de cada tipo de Fondo y que es monitoreado constantemente para el cumplimiento de los límites establecidos.

El escenario escogido que muestra la sensibilidad del Fondo fue un movimiento de 1 punto base al alza en forma paralela. Dado el escenario la duración y sensibilidad del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan a continuación:

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación.

#### 27.2 Riesgos de mercado, continuación

##### (i) Riesgo de tasa de interés, continuación

#### Al 31 de diciembre 2014

Fondo	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Leader	1.136	<u>(19.480)</u>

#### Al 31 de diciembre 2013

Fondo	Duración en días	Sensibilidad DV01 M\$
Leader	1.423	<u>(10.454)</u>

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

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

#### 27.3 Riesgo de crédito

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

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

Para mitigar el riesgo de crédito la Sociedad 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.3 Riesgo de crédito, continuación.

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

##### Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2014:

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	Total M\$
Leader	6.754.859	20.671.601	15.344.952	3.913.507	46.684.919
	N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	Total M\$
Leader	-	-	-	22.078.550	<u>22.078.550</u>
Totales					<u>68.763.469</u>

##### Detalle clasificación por Fondo al 31 de diciembre de 2013:

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	Total M\$
Leader	203.619	8.636.534	8.472.227	3.444.378	20.756.758
	N-3 M\$	N-4 M\$	N-5 M\$	NA M\$	Total M\$
Leader	-	-	-	9.009.098	<u>9.009.098</u>
Totales					<u>29.765.856</u>

#### 27.4 Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.4 Riesgo de liquidez, continuación

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables:

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

(ii) Exógenas

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

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

La administración de liquidez reviste una importancia estratégica para la alta administración de la 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.

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.4 Riesgo de liquidez, continuación

##### (ii) Exógenas, continuación

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

Un componente esencial de la administración de liquidez es la mantención de activos fácilmente liquidables, denominados “Activos Líquidos Mínimos” (Minimum Core Liquid Assets), cuyo propósito es asegurar la continuidad de las operaciones bajo eventos especiales de 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 2014

Fondo	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Leader	51.494	-	7.800.183	60.911.792	68.763.469

#### Año 2013

Fondo	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Leader	-	600.449	3.015.629	26.149.778	29.765.856

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.4 Riesgo de liquidez, continuación

##### (ii) Exógenas, continuación

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

Año 2014	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	7.649	-	-	-	7.649
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	725	-	-	-	725
Total	8.374	-	-	-	8.374
Año 2013	Menor a 7 días	Entre 7 días y 1 mes	Entre 1 mes y 1 año	Más de 1 año	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	-	-	-	-	-
Remuneraciones Sociedad Administradora	8.281	-	-	-	8.281
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	1.000	-	-	-	1.000
Total	9.281	-	-	-	9.281

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 LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.5 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 inversiones y rescates para el año 2014 y 2013.

#### Año 2014

<b>Inversiones</b>	<b>Promedio M\$</b>	<b>Máximo M\$</b>	<b>Mínimo M\$</b>	<b>Desviación estándar M\$</b>
Leader	70.986.649	98.740.765	29.589.882	19.067.980

  

<b>Rescates</b>	<b>Promedio M\$</b>	<b>Máximo M\$</b>	<b>Mínimo M\$</b>	<b>Desviación estándar M\$</b>
Leader	302.013	4.528.566	11.547	409.731

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.5 Gestión de riesgo de capital, continuación

##### Año 2013

Inversiones	Promedio	Máximo	Mínimo	Desviación
	M\$	M\$	M\$	estándar M\$
Leader	16.883.009	29.738.707	12.488.038	4.950.983

  

Rescates	Promedio	Máximo	Mínimo	Desviación
	M\$	M\$	M\$	estándar M\$
Leader	52.860	1.305.709	2.043	111.896

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 presentaron ningún cambio en el requerimiento de capital entre períodos ni incumplimiento del mismo.

#### 27.6 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 de procesos financieros y supervisada por la gerencia de riesgo de mercado, garantizando en todo momento la adecuada separación de funciones entre el control y las actividades de negocio. Este proceso contempla tareas tales como la carga de precios a sistemas de valorización, ejecución de los procesos de valorización de carteras, registro de los resultados, estimaciones de los valores cuotas y la coordinación con las áreas de control, aprobación y validación de resultados y generación de reportes.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.6 Estimación del valor razonable, continuación

Los precios de valorización diarios de los Fondos son obtenidos en su totalidad por proveedores externos como RiskAmerica y lo terminales de Bolsa de Comercio, garantizando la independencia y transparencia de valorización de Fondos.

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

##### **Nivel 1**

Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

##### **Nivel 2**

Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

##### **Nivel 3**

Inputs para el Activo o Pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinada en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3.

La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el Activo o Pasivo.

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

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

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.6 Estimación del valor razonable, continuación

##### Nivel 3, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

##### Año 2014

##### Valor razonable

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bono Banco Central	Leader	22.078.550	-
Bonos Empresa	Leader	-	7.136.035
Bono Bancos	Leader	-	30.754.874
Depósitos y Pagare Bancos \$	Leader	-	1.240.936
Depósitos y Pagare Bancos UF	Leader	-	7.553.074
Totales		22.078.550	46.684.919

##### Año 2013

##### Valor razonable

Instrumento	Fondo	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Bono Banco Central	Leader	9.009.098	-
Bonos Empresa	Leader	-	2.558.769
Bono Bancos	Leader	-	13.697.869
Depósitos y Pagare Bancos \$	Leader	-	1.838.846
Depósitos y Pagare Bancos UF	Leader	-	2.661.274
Totales		9.009.098	20.756.758

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 LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.6 Estimación del valor razonable, continuación

##### Nivel 3, 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 múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El Fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

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

No existen para el ejercicio en curso transferencia entre niveles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

#### 27.7 Modelo de valorización

##### (a) Instrumentos de deuda nacional

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

##### (b) 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.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.7 Modelo de valorización, continuación

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

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

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

##### (b.1) Valorización de mercado

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

Una vez verificada la validez de las transacciones, se obtiene la tasa de valorización, que consiste en la ponderación por monto de la tasa interna de retorno (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.

##### (b.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.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.7 Modelo de valorización, continuación

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

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

###### (b.2.1) TIR base

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

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

###### (b.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 Spread disponible más adecuado para valorizar el instrumento, al provechar transversalmente la información de transacciones de papeles similares, para valorizar un instrumento en particular.

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

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.7 Modelo de valorización, continuación

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

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

###### (b.2.3) Tasa modelo

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

$TIRMod = TIRBASE + S_{modi}$

TIRBASE : “TIRbase” correspondiente al instrumento

SMod i : “Spread Modelo” estimado para el instrumento

TIRMod : Tasa de valorización estimada para el instrumento

##### (c) Conceptos generales de la metodología

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

###### (c.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.

FAMILIA DE PAPELES PRC, BCU, BTU Y CERO

BR

BCP PDBC

Depósitos N1 en UF Depósitos N2 en UF Depósitos N1 en Pesos

Depósitos N2 en Pesos

Bonos Corporativos en UF Bonos Corporativos en Pesos Letras Hipotecarias en UF e IVP

Letras Hipotecarias en Pesos

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (27) Administración de riesgos, continuación

#### 27.7 Modelo de valorización, continuación

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

###### (c.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.

###### (c.3) Estructuras de referencia

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

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

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

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 Pesos
Depósitos N2 en Pesos	Depósito en Pesos
Bonos Corporativos en UF	Cero Real
Bonos Corporativos en Pesos	Cero Nominal
Letras Hipotecarias en UF e IVP	Cero Real
Letras Hipotecarias en Pesos	Cero Nominal

## **FONDO MUTUO SCOTIA LEADER**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### **(27) Administración de riesgos, continuación**

#### **27.7 Modelo de valorización, continuación**

##### **(c) Conceptos generales de la metodología, continuación**

###### **(c.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.

###### **(c.5) Spread**

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

###### **(c.6) Clases de Spread**

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

### **(28) Sanciones**

El Fondo, la Sociedad Administradora, sus Directores y/o Administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador durante el ejercicio financiero al 31 de diciembre 2014 y 2013.

### **(29) Hechos relevantes**

Con fecha 7 de enero de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, la cual tuvo como objetivo principal unificar la regulación aplicable a la prestación de servicios de Administración de Fondos y Carteras Individuales en un cuerpo legal único. Consecuencia de lo anterior, fueron derogadas las normas sobre administradoras generales de Fondos contenidas en los Títulos XX y XXVII de la Ley N°18.045 sobre mercado de valores; el Decreto Ley N°1.328 de 1976 sobre Fondos Mutuos; la Ley N°18.657 que autoriza creación de Fondo de Inversión de Capital Extranjero; y la Ley N°18.815, sobre Fondos de Inversión.

En virtud de lo dispuesto en la Ley N°20.712, la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 7 de mayo de 2014 pública NCG N°365, la cual establece contenidos mínimos de reglamentos y textos de contratos de Fondos, regula procedimiento de depósito e imparte instrucciones respecto a las modificaciones introducidas a los antecedentes depositados.

## FONDO MUTUO SCOTIA LEADER

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

### (29) Hechos relevantes, continuación

Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., en cumplimiento con la normativa vigente, se encuentra en la última etapa del proceso de adecuación de sus Reglamentos Internos, Contratos, y Reglamento General de Fondos, cumpliendo de este modo con los plazos establecidos en la Ley N°20.712 y en la NCG N°365 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

En sesión ordinaria celebrada el día 21 de abril de 2014, se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia de don Albert Rajotte al cargo de Director de la Sociedad.

En sesión ordinaria celebrada el día 29 de septiembre de 2014, el Directorio tomó conocimiento de la renuncia de don Cristián Jiménez Pfingston al cargo de Director de la Sociedad, designándose en su reemplazo a don Fabio Valdivieso Rojas.

Con fecha 4 de agosto de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Oficio Ordinario N°20.937, comunicó observaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de la Sociedad Administradora y de los fondos. Dichas observaciones están referidas a revelaciones de la Nota “Gestión de Riesgo de Capital”, las que han sido subsanadas a la fecha.

Al 31 de diciembre de 2014, no existen otros hechos relevantes que informar.

### (30) Hechos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2015 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó la garantía desde el 9 de enero 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por cada uno de los Fondos administrados, 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 y la Norma de Carácter General N°125 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La garantía constituida por este Fondo Mutuo, mediante Boleta de garantía contratada con el Banco Scotiabank Chile, corresponde a la Boleta N°0147543 por UF34.632,7790.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros, así como no existen otros hechos significativos a revelar a la fecha de presentación de los Estados Financieros.