

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados a esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
MM\$: Cifras expresadas en millones de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016

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

Señores Partícipes de
Fondo Mutuo Scotia Asia:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo Mutuo Scotia Asia, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo Mutuo Scotia Asia al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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

Juan Pablo Carreño C.

RUT de la persona autorizada que firma

11.664.511-4

Santiago, 21 de febrero de 2017

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Activos	Notas	2016 M\$	2015 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6	109.681	135.192
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	1.030.514	1.443.057
Activo financiero a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	13.021	188.906
Otras cuentas por cobrar	10	20	615
Otros activos	11	-	-
Total activos		<u>1.153.236</u>	<u>1.767.770</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar a intermediarios	12	-	232.027
Rescates por pagar	13	906	1.981
Remuneraciones sociedad administradora	14(a)	315	640
Otros documentos y cuentas por pagar	15	20	130
Otros pasivos	16	-	-
Total pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		<u>1.241</u>	<u>234.778</u>
Activo neto atribuible a los partícipes		<u>1.151.995</u>	<u>1.532.992</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Ingresos de la operación			
Intereses y reajustes	17	-	-
Ingresos por dividendos		29.027	15.397
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		750	7.315
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7(b)	(101.017)	21.400
Resultado en venta de instrumentos financieros	7(b)	2.489	(3.773)
Otros		6.054	(8.475)
Total ingresos netos de la operación		(62.697)	31.864
Gastos:			
Comisión de administración	14(a)	(65.948)	(89.384)
Total gastos de operación		(65.948)	(89.384)
Pérdida de la operación antes de impuesto		(128.645)	(57.520)
Impuestos a las ganancias por inversiones en el exterior		(2.752)	(4.619)
Pérdida de la operación después de impuesto		(131.397)	(62.139)
Disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(131.397)	(62.139)
Distribución de beneficios	19	-	-
Disminución de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(131.397)	(62.139)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2016

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie APV	Serie E	Serie F	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2016		895.545	103.812	388.658	23.000	16.357	105.620	1.532.992
Aportes de cuotas		74.508	35.954	-	7.616	1.300	116.225	235.603
Rescates de cuotas		(255.747)	(51.675)	(123.579)	(187)	(6.880)	(47.135)	(485.203)
(Disminución) neto originado por transacciones de cuotas		(181.239)	(15.721)	(123.579)	7.429	(5.580)	69.090	(249.600)
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(78.319)	(10.537)	(24.439)	(1.550)	(725)	(15.827)	(131.397)
Distribución de beneficios:	19							
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
(Disminución) de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(78.319)	(10.537)	(24.439)	(1.550)	(725)	(15.827)	(131.397)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2016	18	635.987	77.554	240.640	28.879	10.052	158.883	1.151.995

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Estados de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los Partícipes, Continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

2015

	Nota	Serie A	Serie B	Serie C	Serie APV	Serie E	Serie F	Total
Activo neto atribuible a los partícipes al 1 de enero de 2015		876.298	90.191	161.978	19.969	230	-	1.148.666
Aportes de cuotas		422.579	87.000	838.000	2.313	18.854	256.218	1.624.964
Rescates de cuotas		(404.474)	(72.807)	(555.538)	(631)	(3.478)	(141.571)	(1.178.499)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas		18.105	14.193	282.462	1.682	15.376	114.647	446.465
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		1.142	(572)	(55.782)	1.349	751	(9.027)	(62.139)
Distribución de beneficios:	19							
En efectivo		-	-	-	-	-	-	-
En cuotas		-	-	-	-	-	-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originado por actividades de la operación después de distribución de beneficios		1.142	(572)	(55.782)	1.349	751	(9.027)	(62.139)
Activo neto atribuible a los partícipes al 31 de diciembre de 2015	18	895.545	103.812	388.658	23.000	16.357	105.620	1.532.992

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016 M\$	2015 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	7(b)	(1.447.348)	(1.723.957)
Venta de activos financieros	7(b)	1.711.718	1.466.349
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		(25)	(102)
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		25.842	10.855
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(66.328)	(90.012)
Montos recibidos de sociedad administradora e intermediarios		500	1.841
Otros ingresos de operación		-	685
Otros gastos de operación pagados		-	-
		224.359	(334.341)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:			
Colocación de cuotas en circulación		235.603	1.624.964
Rescates de cuotas en circulación		(486.223)	(1.181.191)
Otros		-	-
		(250.620)	443.773
(Disminución)/aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		(26.261)	109.432
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		135.192	18.445
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		750	7.315
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	6	109.681	135.192

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(1) Información general del Fondo

El Fondo Mutuo Scotia Asia (el "Fondo"), fue autorizado por la Superintendencia de Valores y Seguros según Resolución Exenta N°684 de fecha 16 de diciembre de 2010, iniciando sus operaciones el 21 de febrero de 2011. La dirección de su oficina registrada es Morandé N°226, piso 5.

De acuerdo a lo autorizado en Resolución Exenta N°684 de fecha 16 de diciembre de 2010, este Fondo Mutuo se define como "Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados".

El objetivo que busca alcanzar el Fondo Mutuo Scotia Asia, es ofrecer una alternativa de inversión para aquellas personas naturales y jurídicas interesadas en participar en los mercados accionarios asiáticos. La cartera del Fondo estará compuesta en al menos un 60% de sus activos por acciones de empresas que operan en Asia y por instrumentos financieros emitidos por las principales instituciones que participan en los mercados de capitales de dicha región.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 25 de febrero de 2015 se realizan las siguientes modificaciones al Reglamento interno en virtud a lo establecido en la Ley N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y su Reglamento y las Normas de Carácter General N°365 y N°376 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se ha procedido a la modificación del Reglamentos Interno del Fondo Mutuo Scotia Asia administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

A continuación se detallan las modificaciones introducidas al referido reglamento Interno:

(i) Características generales del Fondo

Se identifica el tipo de inversionista al cual está orientado el fondo.

(ii) Política de inversión y diversificación

Política de Inversiones: se indica que el fondo podrá realizar inversiones en todo tipo de instrumentos, contratos, bienes o certificados representativos de estos, siempre y cuando cumplan con las condiciones mínimas, regulación y supervisión establecidas en la Norma de Carácter General (NCG) N°376 de 2015 o aquellas que la modifiquen o reemplacen. A su vez se incorpora la posibilidad de realizar inversiones con relacionados, señalándose al respecto que el Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, siempre que se cumplan alguna de las condiciones establecidas en el Artículo N°62 de la Ley N°20.712, sobre administración de Fondos de Terceros y Cartera Individuales, y en la Norma de Carácter General (NCG) N°376 de 2015 o aquellas que la modifiquen o reemplacen.

Características y diversificación de las Inversiones: se aumenta límite máximo de inversión por emisor al 20% del activo del fondo, el de grupo empresarial al 30% e inversión en instrumentos o valores garantizados por entidades relacionadas a la administradora 10%.

Se incorpora un texto en el cual se detalla el tratamiento de los excesos de inversión que se produzca, además se especifican las condiciones de diversificación que deben cumplir las inversiones en cuotas de otros Fondos.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(1) Información general del Fondo, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

(iii) Política de liquidez

Se define una política al respecto identificando las características y condiciones que deben cumplir los instrumentos y activos susceptibles de ser usados para estos efectos. Asimismo se fija en un 10% del activo total del fondo el monto de activos que se deben mantener para estos efectos.

(iv) Política de endeudamiento

Se define una política al respecto, señalándose que la Administradora podrá solicitar, por cuenta del Fondo, créditos bancarios de corto plazo, con plazos de vencimiento de hasta 365 días y hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.

(v) Política de votación

Se especifica la política que guiará a la Administradora en el ejercicio del derecho a voto que le otorgan al Fondo sus inversiones.

(vi) Series, remuneraciones, comisiones

Se redenomina la serie D como serie APV, con objeto de facilitar su identificación. Por otra parte se crea una nueva serie F para Plan de Familia de Fondos. Dicha serie tendrá una remuneración fija de hasta un 4,5% anual con IVA incluido. A su vez se define una Comisión de Colocación Diferida al Rescate para las series F la cual será de 3,0% IVA incluido para tiempos de permanencia de la inversión menor a 180 días, con un 20% de las cuotas liberadas de cobro. Para inversiones mantenidas sobre ese plazo no se cobra comisión.

Se establece que en caso de liquidación del Fondo por cualquier motivo, la administradora seguirá percibiendo las mismas remuneraciones establecidas en el reglamento, con un monto mínimo que no podrá ser inferior a 15 Unidades de Fomento mensual.

(vii) Aporte, rescate y valorización de cuotas

Fracciones de cuotas, el Fondo reconoce y acepta fracciones de Cuotas para efectos de la determinación de los derechos y beneficios que corresponden al aportante. Las cuotas considerarán cuatro decimales para ello.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(1) Información general del Fondo, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

(vii) Aporte, rescate y valorización de cuotas, continuación

(vii.1) Se define Plan Familia de Fondos

La Sociedad Administradora ha establecido para sus Fondos administrados una Serie F, que para efectos de los que se detalla a continuación corresponderá al Plan Familia de Fondos.

Aquellos aportantes que realicen rescates de las Series F, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente y con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en cuotas de la misma Serie F de los otros Fondos administrados por esta Sociedad, no estarán afectos al cobro de comisión de colocación de cargo del aportante.

Los aportes en estos nuevos Fondos seguirán conservando, para todos los efectos de cálculo de permanencia del aporte en el nuevo Fondo, la fecha del aporte original, que incidirá en la determinación del cobro de comisiones al momento de realizar un rescate definitivo de las cuotas o su reinversión en aquellos Fondos que no se contemplan entre los identificados anteriormente.

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

(viii) Otra información relevante

Se actualiza los beneficios tributarios a que pueden acogerse los aportantes del fondo.

Se indica que el fondo no contempla el establecimiento de garantías y señala que cualquier indemnización que reciba la Administradora de conformidad a lo señalado en el Artículo 17 de la Ley N°20.712, deberá ser enterada al Fondo o traspasada a los aportantes según el criterio que esta determine, atendida la naturaleza y causa de la indemnización y sólo a aquellos partícipes vigentes al momento de ocasionado el perjuicio que dio origen a la indemnización.

A su vez para todos los efectos legales derivados del presente contrato, en particular para la resolución de las controversias entre los partícipes y la Administradora, éstas se someterán a la competencia de los Tribunales Ordinarios de Justicia de la comuna de Santiago.

Finalmente se actualiza Artículo referido a la contratación de servicios externos prestado por una persona natural o jurídica relacionada a ella, en el mejor interés del Fondo y de sus aportantes. Los gastos derivados del ejercicio de esta facultad serán de cargo de la Administradora.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(1) Información general del Fondo, continuación

Modificaciones al reglamento interno, continuación

(viii) Otra información relevante, continuación

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. El Fondo no tiene clasificación de riesgo al 31 de diciembre de 2016.

(2) Resumen de criterios contables significativos

(a) Bases de preparación

(i) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros anuales del Fondo Mutuo Scotia Asia, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFRS en sus siglas 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 14 de febrero de 2017.

(ii) Bases de medición

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

(iii) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(iv) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo y ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación expresadas en pesos chilenos.

(iv.1) 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.

	2016	2015
	\$	\$
Dólar	669,47	710,16
UF	26.347,98	25.629,09
Euro	705,60	774,61

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

(v) Uso de estimaciones y juicios

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(a) Bases de preparación, continuación

(vi) Nuevos pronunciamientos contables

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

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 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Estas nuevas disposiciones serán aplicadas a partir de su fecha de entrada en vigencia, aun cuando se permite su adopción anticipada. El fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

(vii) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2016, la sociedad no ha efectuado reclasificaciones en orden a mejorar las revelaciones requeridas por la normativa.

(b) Activos y pasivos financieros

(i) 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.

(ii) 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.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

(iii) 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.

(iv) 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 costo histórico.

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 integrales 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.

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

(v.1) Instrumentos de deuda mercado nacional

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

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

(v.2) Instrumentos financieros derivados

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

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

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

(v.3) Instrumentos de capitalización mercado nacional

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

(v.4) Valorización cartera a tasa de mercado

La valorización de la cartera al 31 de diciembre de 2016 a tasa de mercado asciende a M\$ 1.030.514 (M\$1.443.057 al 2015).

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(b) Activos y pasivos financieros, continuación

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

(v.5) Instrumentos de capitalización extranjeros

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

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

(c) Valor neto diario del Fondo

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

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

(d) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(d) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios, continuación

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.

(e) Ingresos financieros

De acuerdo a lo establecido en su reglamento interno, este tipo de Fondo contabilizará los intereses y reajustes que cada instrumento devenga al mismo día de la valorización.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

(f) Conversión de aportes

Los aportes se expresan en cuotas del Fondo Mutuo, utilizando el valor de la cuota del mismo día de la recepción, si 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.

(g) Conversión de rescates

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

(h) Remuneración

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

La remuneración de la Sociedad Administradora establecida en el Reglamento Interno para la Serie A es de hasta un 5,5% anual (IVA incluido), para la Serie B de hasta un 5,0% anual (IVA incluido), Serie C de hasta un 4,5% anual (IVA incluido), para la Serie APV de hasta un 1,5% anual (exento de IVA), la Serie E hasta un 4,5% (IVA incluido) y para la Serie F de hasta un 4,5% anual (IVA incluido).

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(i) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente está constituido ante todo por dinero en efectivo, saldos en cuentas corrientes bancarias y cuentas cash de brokers que actúan como intermediarios en operaciones de compra y venta de valores financieros en el extranjero. En el caso de las cuentas corrientes se presentan rebajados de los saldos los montos correspondientes a depósitos con retención.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de efectivo y efectivo equivalente está compuesto por saldos en cuentas corrientes y cash bróker

(j) Cuotas en circulación

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

Serie A

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario, que busquen invertir a un plazo mínimo de 181 días. No requiere monto mínimo de inversión.

Serie B

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario, que busquen invertir a un plazo mínimo de 91 días. Monto mínimo de inversión \$20.000.000.

Serie C

Destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario, que busquen invertir a un plazo mínimo de 46 días. Monto mínimo de inversión \$50.000.000.

Serie APV

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

Serie E

Está destinada a partícipes que no estén suscritos a Ahorro Previsional Voluntario, que busquen invertir a un plazo mínimo de 240 días. No requiere monto mínimo de inversión. Esta serie recibe aportes exclusivamente por medios remotos (Internet).

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(i) Efectivo y efectivo equivalente, continuación

Serie F

Esta serie estará afectada a Plan Familia de Fondos y canje de series de cuotas.

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

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

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

(k) Reconocimiento de gastos

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

(l) Tributación

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

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

(m) 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 ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

(n) Segmentos de negocios

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

Al 31 de diciembre de 2016, existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos del Fondo. Para el año 2016 dos partícipes representan el 10,89% y 10,77% respectivamente. Para el año 2015 no existe partícipe que supere el 10%.

Adicionalmente no existe concentración geográfica.

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

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

(4) Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado con fecha 22 de febrero de 2015 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 y en la Superintendencia de Valores y Seguros.

(a) Instrumentos elegibles

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

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

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

La cartera de inversión del Fondo no contempla límites de duración.

El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo mutuo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles

(i) Duración y nivel de riesgo esperado de las inversiones, continuación

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

(ii) Clasificación de Riesgo Nacional e Internacional

Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo BBB, 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.

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

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

Los títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades en los que invierta el Fondo deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del Artículo 88 de la Ley N°18.045.

(iii) Requisitos de información, regulación y supervisión

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(a) Instrumentos elegibles, continuación

(iv) Mercados a los cuales dirigirá las inversiones

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

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

Los países en los cuales se podrán efectuar las inversiones del Fondo, las monedas en las cuales se podrán expresar éstas y/o las monedas que podrán mantenerse como disponibles, son los que se indican en reglamento interno.

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

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

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

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

(vii) Inversiones en relacionados

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

(viii) Inversión en cuotas de un Fondo de inversión extranjero

Este Fondo Mutuo podrá invertir en cuotas de un Fondo nacional o extranjero desde un 25% y hasta un 100%, en función de la diversificación de la cartera del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la letra (c), numeral (ii) del Artículo N°62 de la Ley N°20.712, y además por lo establecido en la Norma de Carácter General N°376 de 2015 o aquellas que la modifiquen o reemplacen.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Características y diversificación de las inversiones

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
1) Instrumentos de deuda de emisores nacionales y extranjeros	-	40%
1.1) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por el Estado, el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República	-	40%
1.2) Instrumentos de deuda emitidos por Bancos Nacionales o Sociedades Financieras	-	40%
1.3) Instrumentos de deuda emitidos o garantizados por Bancos o Sociedades Financieras Extranjeras que operen en el país	-	40%
1.4) Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras	-	40%
1.5) Valores emitidos o garantizados por el Estado de un País Extranjero o por sus Bancos Centrales	-	40%
1.6) Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores, emitidos por Filiales CORFO, Empresas Fiscales, Semifiscales, de administración autónoma y descentralizada	-	40%
1.7) Instrumentos de deuda inscritos en el Registro de Valores emitidos por sociedades anónimas u otras entidades registradas en el mismo registro	-	40%
1.8) Otros valores de deuda, de oferta pública, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	-	40%
1.9) Títulos 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 SVS	-	25%

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

Tipo de instrumento	% Mínimo	% Máximo
2) Instrumentos de capitalización de emisores nacionales y extranjeros	60%	100%
2.1) Inversión directa o indirecta en aquellos títulos o instrumentos de acuerdo a lo señalado en el N°1 de la Letra B del presente reglamento interno: Objeto del Fondo	60%	100%
2.2) Cuotas de participación emitidas por Fondos de Inversión, de los regulados por la Ley N°20.712.	-	100%
2.3) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras o títulos representativos de estas, como ADR	-	100%
2.4) Cuotas de Fondos de Inversión abiertos, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación sean rescatables	-	100%
2.5) Cuotas de Fondos de Inversión cerrados, entendiéndose por tales aquellos Fondos de Inversión constituidos en el extranjero, cuyas cuotas de participación no sean rescatables	-	100%
2.6) Acciones emitidas por sociedades anónimas nacionales, abiertas, que cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil	-	100%
2.7) Acciones de Sociedades Anónimas abiertas, que no cumplan con las condiciones para ser consideradas de transacción bursátil siempre que dichas acciones se encuentren registradas en una bolsa de valores del país.	-	10%
2.8) Títulos representativos de índices de oferta pública de transacción bursátil que representen la Propiedad de una cartera de acciones, emitidos por emisores extranjeros.	-	100%
2.9) Otros valores de capitalización, de oferta pública, que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros	-	100%

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

Límite máximo de inversión	% del activo del Fondo
Por emisor	20%
En cuotas de un Fondo de inversión extranjero	25%
En títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045	25%
Por grupo empresarial y sus personas relacionadas	30%
Inversión en instrumentos o valores emitidos o garantizados por entidades relacionadas a la administradora	10%

(c) Tratamiento de excesos de inversión

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

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

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

(d) Condiciones de diversificación de los fondos en que invierte el Fondo

Los distintos fondos en que invierte el Fondo no tendrán que cumplir con ninguna determinada política de diversificación.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(e) Operaciones que realizará el Fondo

(i) Contratos de derivados

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

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

(i.1) Límites específicos

La cantidad neta comprometida a vender de una determinada moneda en contratos de forwards, valorizadas considerando el valor de la moneda del activo objeto, no podrá exceder el monto autorizado a invertir en dicha moneda.

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

(ii) Venta corta y préstamo de valores

La sociedad administradora, por cuenta del Fondo, podrá realizar operaciones de venta corta y préstamo de acciones en las cuales están autorizados a invertir los Fondos, en calidad de prestamista. La política del Fondo al respecto será la siguiente:

(ii.1) Características generales de los emisores

El Fondo podrá realizar operaciones de venta corta y otorgar préstamos de acciones, de emisores nacionales y extranjeros, en las cuales esté autorizado a invertir.

Todo, sin perjuicio de las demás restricciones que se establezcan en esta materia y a las instrucciones que respecto de la materialización de este tipo de operaciones imparta la Superintendencia.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(e) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

(ii) Venta corta y préstamo de valores, continuación

(ii.2) Tipo de agentes mediante los cuales se canalizarán o a quién se realizarán los préstamos de acciones

Los agentes a través de los cuales se canalizarán los préstamos de acciones, serán Corredores de Bolsa chilenos y Brokers extranjeros.

(ii.3) Organismos que administrarán las garantías que deben enterar los vendedores en corto

Los organismos que administrarán las garantías involucradas en operaciones de venta corta y préstamos de acciones, serán Bolsas de Valores chilenas y Custodios Internacionales.

(ii.4) Límites generales

La posición corta que el Fondo mantenga respecto de las acciones de un mismo emisor, no podrá ser superior al 10% del valor del patrimonio del Fondo y respecto de acciones emitidas por entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial, no podrá exceder del 25% del valor de su patrimonio.

(ii.5) Límites específicos

Porcentaje máximo del total de activos que podrá estar sujeto a préstamo de acciones: 50%.

Porcentaje máximo del patrimonio del Fondo que se podrá mantener en posiciones cortas: 50%.

Porcentaje máximo del activo del Fondo que podrá ser utilizado para garantizar operaciones de venta corta: 50%

(iii) Operaciones con retroventa o retrocompra

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Política de inversión del Fondo, continuación

(e) Operaciones que realizará el Fondo, continuación

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

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

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

(f) Otro tipo de operaciones

No se contemplan otro tipo de operaciones.

(5) Juicios y estimaciones contables críticas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen juicios o estimaciones significativas efectuadas por la administración a revelar.

(6) Efectivo y efectivo equivalente

	2016	2015
	M\$	M\$
Efectivo en bancos (pesos chilenos)	13.331	26.609
Efectivo en bancos (dólares estadounidenses)	42.601	27.348
Efectivo cash broker (dólares estadounidenses)	53.749	81.235
	<hr/>	<hr/>
Total efectivo y efectivo equivalente	<u>109.681</u>	<u>135.192</u>

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(a) Instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros, en forma comparativa para efectos de los estados financieros:

	Al 31 de diciembre de 2016				Al 31 de diciembre de 2015			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos
Instrumentos de capitalización:								
Acciones y derechos preferentes se suscripción de acciones		1.030.514	1.030.514	89,3585	-	290.691	290.691	16,4439
Títulos representativos de índices		-	-	-	-	378.077	378.077	21,3872
Cuotas de Fondos Mutuos		-	-	-	-	774.289	774.289	43,8003
Totales		1.030.514	1.030.514	89,3585	-	1.443.057	1.443.057	81,6314

(b) Movimientos de activos financieros

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

	2016 M\$	2015 M\$
Saldo inicial al 01 de enero	1.443.057	1.125.642
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento/(disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(101.017)	21.400
Compras	1.272.544	1.723.957
Ventas	(1.586.581)	(1.466.349)
Resultado en venta de instrumentos	2.489	(3.773)
Otros movimientos	22	42.180
Saldo Final al 31 de Diciembre	1.030.514	1.443.057

(8) Activos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen instrumentos financieros valorizados a costo amortizado.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(9) Cuentas por cobrar a intermediarios

	2016	2015
	M\$	M\$
(a) Deudores varios extranjeros	12.728	188.906
Totales	12.728	188.906
	2016	2015
	M\$	M\$
(b) Dividendos por cobrar emisor extranjero	293	-
Totales	293	-

(10) Otras cuentas por cobrar

Corresponde a saldos de rebates por cobrar, este concepto está asociado a las inversiones en fondos mutuos extranjeros que entregan devolución de comisiones o rebates fijos, a los partícipes que invierten montos iguales o superiores a determinadas sumas, como una forma de compensación por las comisiones cobradas y comisiones de cargo de la Sociedad Administradora.

	2016	2015
	M\$	M\$
Rebates por cobrar	-	485
Comisiones por Cobrar operaciones Extranjeras	20	130
Total otras cuentas por cobrar	20	615

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(10) Otras cuentas por cobrar, continuación

Operaciones de compra con retroventa

Al 31 de diciembre 2016 y 2015 no presentan saldos por este concepto.

Año 2016

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\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Año 2015

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\$
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(11) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registran saldos por este concepto.

(12) Cuentas por pagar a intermediarios

	2016 M\$	2015 M\$
Acreeedores varios extranjeros	-	232.027
Total cuentas por pagar a intermediarios	-	232.027

(13) Rescates por pagar

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

	2016 M\$	2015 M\$
Retiros por pagar	906	1.981
Total Rescates por Pagar	906	1.981

(14) Partes relacionadas

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

(a) Remuneraciones sociedad Administradora

El Fondo es administrado por Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. (la Administradora), una Sociedad Administradora de Fondos constituida en Chile. La Sociedad Administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del Fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta un 5,5% para la Serie A (IVA incluido) para la Serie B hasta un 5,0% anual (IVA incluido), para la Serie C hasta un 4,5% anual (IVA incluido), para la Serie APV hasta un 1,5% (exento de IVA), para la Serie E hasta un 4,5% (IVA incluido) y hasta un 4,5% para la serie F. El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$65.948 (\$89.384 en 2015) adeudándose remuneración por pagar a Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., según el siguiente detalle.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(14) Partes relacionadas, continuación

(a) Remuneración por administración, continuación

	2016	2015
	M\$	M\$
Remuneración por pagar	315	640
Total Remuneraciones sociedad Administradora	315	640

(b) Comisiones

La suscripción de cuotas en las series de cuotas A, B, C, E y F darán derecho a la Sociedad Administradora a cobrar una comisión de colocación de cuotas, diferida al rescate, aplicada sobre el 80% del monto original del aporte, en función de su permanencia según las siguientes tablas:

Serie A

Tiempo de permanencia	% de comisión diferida	% de cuotas liberadas de cobro
1 a 90 días	3,00	20
91 a 180 días	2,00	20
181 días y más	-	100

Serie B

Tiempo de permanencia	% de comisión diferida	% de cuotas liberadas de cobro
1 a 45 días	3,00	20
46 a 90 días	2,00	20
91 días y más	-	100

Serie C

Tiempo de permanencia	% de comisión diferida	% de cuotas liberadas de cobro
1 a 30 días	3,00	20
31 a 45 días	2,00	20
46 días y más	-	100

Serie APV

No contempla el cobro de comisión de colocación de cuotas.

Serie E

Tiempo de permanencia	% de comisión diferida	% de cuotas liberadas de cobro
1 a 240 días	3,00	20
241 días y más	-	100

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(14) Partes relacionadas, continuación

(b) Comisiones, continuación

Serie F

Tiempo de permanencia	% de comisión diferida	% de cuotas liberadas de cobro
1 a 180 días	3,00	20
181 días y más	-	100

La Sociedad Administradora ha establecido para sus Fondos administrados una Serie F, que para efectos de los que se detalla a continuación corresponderá al Plan Familia de Fondos.

Aquellos aportantes que realicen rescates de las Series F, sin importar el monto de los mismos, siempre y cuando el producto de esos rescates sea destinado íntegramente y con la misma fecha del pago del rescate a su inversión en cuotas de la misma Serie F de los otros Fondos administrados por esta Sociedad, no estarán afectos al cobro de comisión de colocación de cargo del aportante.

Los aportes en estos nuevos Fondos seguirán conservando, para todos los efectos de cálculo de permanencia del aporte en el nuevo Fondo, la fecha del aporte original, que incidirá en la determinación del cobro de comisiones al momento de realizar un rescate definitivo de las cuotas o su reinversión en aquellos Fondos que no se contemplan entre los identificados anteriormente.

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(14) Partes relacionadas, continuación

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

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

Año 2016

	A					
Serie A	Número de cuotas %	comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	3.801,8246	-	3.801,8246	-	-
Totales	-	3.801,8246	-	3.801,8246	-	-

	A					
Serie APV	Número de cuotas %	comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

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

Año 2015

	A					
Serie A	Número de cuotas %	comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

	A					
Serie APV	Número de cuotas %	comienzos del ejercicio	Adquiridas en el año	Rescatadas en el año	Al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(15) Otros documentos y cuentas por pagar

	2016 M\$	2015 M\$
Comisiones operaciones extranjeras	20	130
Total otros documentos y cuentas por pagar	<u>20</u>	<u>130</u>

(16) Otros pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registran saldos por este concepto.

(17) Intereses y reajustes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registran saldos por este concepto.

(18) Cuotas en circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, Serie B, Serie C, Serie APV, Serie E y Serie F, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Año 2016

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota
A	639.019,0992	995,2552
B	77.850,1064	996,1973
C	229.091,4674	1.050,4080
APV	25.279,5148	1.142,3901
E	9.737,8320	1.032,2956
F	176.072,8075	902,3723

Año 2015

Serie	Cuotas en circulación	Valor cuota
A	820.773,4366	1.091,0993
B	95.530,8913	1.086,6853
C	340.897,0800	1.140,1040
APV	19.114,5307	1.203,2913
E	14.598,3466	1.120,4451
F	107.837,9836	979,4282

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(18) Cuotas en circulación, continuación

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

Año 2016	Serie A	Serie B	Serie C	Serie APV	Serie E	Serie F
Saldo Inicial al 1 de enero 2016	820.773,4366	95.530,8913	340.897,0800	19.114,5307	14.598,3466	107.837,9836
Cuotas suscritas	66.756,2517	32.894,7119	-	6.317,1159	1.180,7017	118.503,4066
Cuotas rescatadas	(248.510,5891)	(50.575,4968)	(111.805,6126)	(152,1318)	(6.041,2163)	(50.268,5827)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2016	639.019,0992	77.850,1064	229.091,4674	25.279,5148	9.737,8320	176.072,8075
Año 2015	Serie A	Serie B	Serie C	Serie APV	Serie E	Serie F
Saldo Inicial al 1 de enero 2015	825.332,2376	85.718,7609	147.467,5831	17.749,7584	213,2353	-
Cuotas suscritas	362.632,8258	75.768,7520	687.994,5681	1.904,4208	17.304,1312	248.248,0896
Cuotas rescatadas	(367.191,6268)	(65.956,6216)	(494.565,0712)	(539,6485)	(2.919,0199)	(140.410,1060)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2015	820.773,4366	95.530,8913	340.897,0800	19.114,5307	14.598,3466	107.837,9836

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.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016						
Rentabilidad mensual (nominal)	Serie A	Serie B	Serie C	Serie APV	Serie E	Serie F
Enero	(7,0197)	(6,9803)	(6,9409)	(6,7041)	(6,9409)	(6,9409)
Febrero	(3,1461)	(3,1078)	(3,0694)	(2,8387)	(3,0694)	(3,0693)
Marzo	5,0336	5,0781	5,1226	5,3901	5,1226	5,1227
Abril	(1,9626)	(1,9224)	(1,8822)	(1,6406)	(1,8821)	(1,8822)
Mayo	5,6599	5,7047	5,7495	6,0185	5,7495	5,7495
Junio	(3,0800)	(3,0403)	(3,0005)	(2,7616)	(3,0005)	(3,0005)
Julio	4,8864	4,9309	4,9753	5,2424	4,9753	4,9753
Agosto	5,5582	5,6030	5,6477	5,9165	5,6477	5,6477
Septiembre	(4,4381)	(4,3989)	(4,3597)	(4,1242)	(4,3597)	(4,3597)
Octubre	(2,2714)	(2,2300)	(2,1886)	(1,9397)	(2,1886)	(2,1886)
Noviembre	(3,4586)	(3,4190)	(3,3794)	(3,1415)	(3,3794)	(3,3794)
Diciembre	(3,7753)	(3,7345)	(3,6938)	(3,4487)	(3,6938)	(3,6938)

Año 2015						
Rentabilidad mensual (nominal)	Serie A	Serie B	Serie C	Serie APV	Serie E	Serie F
Enero	6,7966	6,8420	6,8873	7,1601	6,8871	-
Febrero	0,0111	0,0494	0,0878	0,3184	0,0878	-
Marzo	1,3003	1,3433	1,3864	1,6451	1,3864	-
Abril	2,9372	2,9795	3,0218	3,2762	3,0219	3,1699
Mayo	(0,8993)	(0,8572)	(0,8151)	(0,5620)	(0,8152)	(0,8150)
Junio	(0,8955)	(0,8548)	(0,8140)	(0,5691)	(0,8140)	(0,8140)
Julio	(0,5926)	(0,5504)	(0,5081)	(0,2543)	(0,5073)	(0,5081)
Agosto	(6,8047)	(6,7651)	(6,7255)	(6,4876)	(6,7255)	(6,7255)
Septiembre	(1,9976)	(1,9573)	(1,9170)	(1,6748)	(1,9174)	(1,9169)
Octubre	5,1275	5,1722	5,2168	5,4853	5,2168	5,2168
Noviembre	(0,0295)	0,0116	0,0527	0,2997	0,0527	0,0528
Diciembre	(1,5433)	(1,5015)	(1,4596)	(1,2082)	(1,4596)	(1,4596)

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(20) Rentabilidad del Fondo, continuación

(a) Rentabilidad nominal, continuación

Rentabilidad mensual (nominal)

Año 2016

Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último Año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Asia/Serie A	(8,7842)	(6,2629)	2,0756
Scotia Asia/Serie B	(8,3270)	(5,3207)	3,6185
Scotia Asia/Serie C	(7,8674)	(4,3691)	5,1847
Scotia Asia/Serie APV	(5,0612)	1,5450	15,0912
Scotia Asia/Serie E	(7,8674)	(4,3689)	5,1883
Scotia Asia/Serie F	(7,8674)	-	-

Año 2015

Rentabilidad acumulada (nominal)

Fondo/Serie	Último Año	Últimos dos años	Últimos tres años
Scotia Asia/Serie A	2,7641	11,9056	13,1650
Scotia Asia/Serie B	3,2793	13,0305	15,0062
Scotia Asia/Serie C	3,7970	14,1666	16,8772
Scotia Asia/Serie APV	6,9584	21,2268	27,3049
Scotia Asia/Serie E	3,7973	14,1705	17,0160
Scotia Asia/Serie F	-	-	-

(b) Rentabilidad real

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

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

Año 2016 Fondo/Serie	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Scotia Asia / Serie APV	(7,6516)	(2,5769)	0,6027

Año 2015 Fondo/Serie	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
Scotia Asia / Serie APV	2,7767	5,0025	4,2975

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	Inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	Inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades				1.030.514	100	89,3585
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	1.030.514	100	89,3585
Año 2015	Custodia nacional			Custodia extranjera		
	Monto custodiado M\$	Inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo	Monto custodiado M\$	Inversiones en instrumentos	% Sobre total activo del Fondo
Entidades						
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades				1.443.057	100	81,6315
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	1.443.057	100	81,6315

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(22) Excesos de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se registran excesos que informar.

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (desde/hasta)
				08-01-2016
Boleta bancaria	Scotiabank Chile	Scotiabank Chile	10.000	10-01-2017

(24) Garantía fondos mutuos estructurados garantizados

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

(25) Otros gastos de operación

Este Fondo, salvo la remuneración que deba pagarse a la Sociedad Administradora, no tendrá ningún otro tipo de gasto.

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 2016

Serie A				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.014,5076	1.497.247	3.913	197
Febrero	982,5897	1.278.667	3.217	184
Marzo	1.032,0496	1.290.956	3.349	177
Abril	1.011,7950	1.252.175	3.167	173
Mayo	1.069,0616	1.271.748	3.151	164
Junio	1.036,1346	1.202.965	3.058	164
Julio	1.086,7646	1.276.564	3.103	160
Agosto	1.147,1696	1.446.202	3.136	159
Septiembre	1.096,2572	1.432.241	3.175	163
Octubre	1.071,3568	1.400.765	3.349	164
Noviembre	1.034,3033	1.230.794	3.059	161
Diciembre	995,2552	1.153.237	2.989	158

Año 2016, continuación

Serie B				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.010,8313	1.497.247	417	4
Febrero	979,4171	1.278.667	373	4
Marzo	1.029,1529	1.290.956	415	4
Abril	1.009,3685	1.252.175	405	4
Mayo	1.066,9496	1.271.748	395	3
Junio	1.034,5115	1.202.965	331	3
Julio	1.085,5218	1.276.564	344	3
Agosto	1.146,3431	1.446.202	469	4
Septiembre	1.095,9164	1.432.241	505	4
Octubre	1.071,4773	1.400.765	511	4
Noviembre	1.034,8438	1.230.794	471	4
Diciembre	996,1973	1.153.237	350	3

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(26) Información estadística, continuación

Año 2016, continuación

Serie C				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.060,9706	1.497.247	1.406	3
Febrero	1.028,4053	1.278.667	1.258	3
Marzo	1.081,0867	1.290.956	1.398	3
Abril	1.060,7386	1.252.175	1.368	3
Mayo	1.121,7255	1.271.748	1.407	3
Junio	1.088,0683	1.202.965	1.401	3
Julio	1.142,2032	1.276.564	1.457	3
Agosto	1.206,7113	1.446.202	1.503	3
Septiembre	1.154,1020	1.432.241	1.495	3
Octubre	1.128,8435	1.400.765	1.512	3
Noviembre	1.090,6957	1.230.794	1.179	2
Diciembre	1.050,4080	1.153.237	917	2

Año 2016, continuación

Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.122,6212	1.497.247	28	9
Febrero	1.090,7538	1.278.667	26	9
Marzo	1.149,5465	1.290.956	29	9
Abril	1.130,6875	1.252.175	28	9
Mayo	1.198,7379	1.271.748	29	9
Junio	1.165,6331	1.202.965	29	9
Julio	1.226,7408	1.276.564	31	8
Agosto	1.299,3213	1.446.202	33	8
Septiembre	1.245,7344	1.432.241	34	9
Octubre	1.221,5709	1.400.765	34	10
Noviembre	1.183,1954	1.230.794	37	10
Diciembre	1.142,3901	1.153.237	37	10

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(26) información estadística, continuación

Año 2016, continuación

Serie E				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.042,6762	1.497.247	59	3
Febrero	1.010,6727	1.278.667	53	3
Marzo	1.062,4455	1.290.956	59	3
Abril	1.042,4488	1.252.175	57	3
Mayo	1.102,3840	1.271.748	57	3
Junio	1.069,3071	1.202.965	54	3
Julio	1.122,5086	1.276.564	53	3
Agosto	1.185,9043	1.446.202	55	3
Septiembre	1.134,2020	1.432.241	45	3
Octubre	1.109,3791	1.400.765	44	2
Noviembre	1.071,8891	1.230.794	39	2
Diciembre	1.032,2956	1.153.237	38	2

Año 2016, continuación

Serie F				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	911,4470	1.497.247	382	18
Febrero	883,4716	1.278.667	313	16
Marzo	928,7288	1.290.956	304	13
Abril	911,2485	1.252.175	283	12
Mayo	963,6403	1.271.748	289	12
Junio	934,7262	1.202.965	254	11
Julio	981,2317	1.276.564	239	11
Agosto	1.036,6485	1.446.202	480	15
Septiembre	991,4534	1.432.241	630	18
Octubre	969,7543	1.400.765	645	17
Noviembre	936,9825	1.230.794	591	17
Diciembre	902,3723	1.153.237	597	16

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(26) Información estadística, continuación

Año 2015

Serie A				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.133,9142	1.217.728	4.232	184
Febrero	1.134,0397	1.210.299	3.857	184
Marzo	1.148,7855	1.224.955	4.310	185
Abril	1.182,5272	2.016.496	4.273	185
Mayo	1.171,8932	1.842.104	4.662	203
Junio	1.161,3987	2.802.456	5.075	229
Julio	1.154,5161	2.802.358	5.729	231
Agosto	1.075,9543	2.333.855	5.499	226
Septiembre	1.054,4611	1.896.657	4.687	220
Octubre	1.108,5283	1.855.237	4.722	217
Noviembre	1.108,2017	1.626.204	4.467	214
Diciembre	1.091,0993	1.767.770	4.228	207

Año 2015, continuación

Serie B				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.124,1709	1.217.728	399	4
Febrero	1.124,7265	1.210.299	368	4
Marzo	1.139,8354	1.224.955	412	4
Abril	1.173,7967	2.016.496	413	4
Mayo	1.163,7351	1.842.104	455	5
Junio	1.153,7878	2.802.456	640	7
Julio	1.147,4376	2.802.358	780	6
Agosto	1.069,8118	2.333.855	670	6
Septiembre	1.048,8727	1.896.657	586	6
Octubre	1.103,1221	1.855.237	509	4
Noviembre	1.103,2502	1.626.204	437	4
Diciembre	1.086,6853	1.767.770	438	4

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(26) Información estadística, continuación

Año 2015, continuación

Serie C				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.174,0481	1.217.728	646	1
Febrero	1.175,0791	1.210.299	596	1
Marzo	1.191,3703	1.224.955	667	1
Abril	1.227,3713	2.016.496	718	2
Mayo	1.217,3674	1.842.104	2.190	2
Junio	1.207,4577	2.802.456	2.884	5
Julio	1.201,3224	2.802.358	3.800	5
Agosto	1.120,5269	2.333.855	3.729	5
Septiembre	1.099,0467	1.896.657	2.724	4
Octubre	1.156,3821	1.855.237	2.229	4
Noviembre	1.156,9915	1.626.204	1.926	3
Diciembre	1.140,1040	1.767.770	1.476	3

Año 2015, continuación

Serie APV				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.205,5606	1.217.728	26	8
Febrero	1.209,3994	1.210.299	25	8
Marzo	1.229,2948	1.224.955	28	8
Abril	1.269,5690	2.016.496	29	9
Mayo	1.262,4342	1.842.104	29	9
Junio	1.255,2494	2.802.456	29	9
Julio	1.252,0578	2.802.358	29	9
Agosto	1.170,8295	2.333.855	29	9
Septiembre	1.151,2199	1.896.657	27	9
Octubre	1.214,3673	1.855.237	29	9
Noviembre	1.218,0072	1.626.204	29	9
Diciembre	1.203,2913	1.767.770	29	9

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(26) Información estadística, continuación

Año 2015, continuación

Serie E				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	1.153,7989	1.217.728	8	3
Febrero	1.154,8124	1.210.299	12	2
Marzo	1.170,8225	1.224.955	13	2
Abril	1.206,2035	2.016.496	13	3
Mayo	1.196,3709	1.842.104	14	4
Junio	1.186,6320	2.802.456	14	3
Julio	1.180,6118	2.802.358	2	2
Agosto	1.101,2103	2.333.855	2	2
Septiembre	1.080,0959	1.896.657	29	3
Octubre	1.136,4427	1.855.237	63	3
Noviembre	1.137,0416	1.626.204	62	3
Diciembre	1.120,4451	1.767.770	62	3

Año 2015, continuación

Serie F				
Mes	Valor cuota \$	Total de activos M\$	Remuneración devengada acumulada mensual M\$	N° participes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	1.022,0000	1.224.955	-	1
Abril	1.054,3960	2.016.496	3	1
Mayo	1.045,8024	1.842.104	29	2
Junio	1.037,2892	2.802.456	94	14
Julio	1.032,0183	2.802.358	546	24
Agosto	962,6096	2.333.855	718	22
Septiembre	944,1569	1.896.657	470	22
Octubre	993,4117	1.855.237	508	22
Noviembre	993,9358	1.626.204	501	21
Diciembre	979,4282	1.767.770	450	18

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos

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

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

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

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

(a) Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos Riesgos Financieros: Riesgo de Mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable, riesgo por Tasa de Interés y Riesgos de Precio), Riesgo Crediticio y Riesgo de Liquidez.

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado

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

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

(i) Riesgo de precios

(i.1) Exposición global de precios de mercado

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

(i.2) Exposición global de precios de mercado

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

Fondo	Valor razonable	
	2016 M\$	2015 M\$
Scotia Asia	1.030.514	1.443.057
Totales	<u>1.030.514</u>	<u>1.443.057</u>

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(i.3) Diversificación de la cartera

Año 2016

Fondo	Otros títulos de capitalización (ETFA) M\$	Acciones nacionales M\$	CFME M\$	Acciones Extranjeras M\$	American depository receipts (ADR) M\$	Total M\$
Asia	-	-	-	652.389	378.125	1.030.514

Año 2015

Fondo	Otros títulos de capitalización (ETFA) M\$	Acciones nacionales M\$	CFME M\$	Acciones Extranjeras M\$	BR M\$	Total M\$
Asia	378.077	-	774.289	290.691	-	1.443.057

El Fondo no presenta inversiones en instrumentos definidos como derivados.

(i.4) 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 a día 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precios, continuación

(1.4) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento, continuación

Al 31 de diciembre 2016

Fondo	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Asia Serie A	(0,03)	2,97	(2,88)	1,46	(1,81)
Asia Serie B	(0,02)	2,97	(2,86)	1,47	(1,81)
Asia Serie C	(0,02)	2,97	(2,84)	1,47	(1,81)
Asia Serie APV	(0,01)	2,98	(2,71)	1,48	(1,80)
Asia Serie E	(0,02)	2,97	(2,84)	1,47	(1,81)
Asia Serie F	(0,02)	2,97	(2,84)	1,47	(1,81)

Al 31 de diciembre de 2015

Fondo	Promedio %	Máximo %	Mínimo %	Efecto potencial al alza %	Efecto potencial a la baja %
Asia Serie A	0,06	2,62	(1,85)	2,15	(1,85)
Asia Serie B	0,06	2,63	(1,84)	2,15	(1,84)
Asia Serie C	0,06	2,63	(1,84)	2,15	(1,84)
Asia Serie APV	0,07	2,66	(1,84)	2,16	(1,84)
Asia Serie E	0,06	2,63	(1,84)	2,15	(1,84)
Asia Serie F	0,05	2,15	(1,84)	2,06	(1,84)

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

La separación por instrumento es la siguiente:

Fondo	Instrumentos	Valor razonable	
		2016 M\$	2015 M\$
Asia	RV	1.030.514	1.443.057

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(i) Riesgo de precio, continuación

(1.4) Exposición total del Fondo al riesgo de precios por tipo de instrumento, continuación

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

Año 2016

Fondo	Otros M\$	Banco M\$	Telecomuni		Industrial M\$	Alimentos M\$	Construcción M\$	Total
			caciones M\$	Transporte M\$				
Asia	268.005	250.045	72.022	57.753	261.821	41.310	79.558	1.030.514

Año 2015

Fondo	Otros M\$	Banco M\$	Telecomuni		Retail M\$	Eléctrico M\$	Industrial M\$	Minería M\$	Total
			caciones M\$						
Asia	1.274.185	45.885	60.852	-	-	-	62.135	-	1.443.057

(ii) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario surge para los fondos que operan en moneda extranjera o en forma internacional y mantiene activos tanto monetarios como no monetarios denominados en monedas distintas al peso chileno, como moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre ítems monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF7.

El Fondo no posee ningún instrumento derivado.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(b) Riesgos de mercado, continuación

(ii) Riesgo cambiario, continuación

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

Año 2016

Fondo Global Acciones	Moneda Dólar USA	Moneda Dólar HKD	Moneda Dólar DA	Moneda GBP	Moneda PH	Moneda THB	Total
Activos monetarios	378.125	359.489	37.406	59.593	96.235	99.666	1.030.514
Activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-
							Total de activos monetarios <u>1.030.514</u>
							Total de activos no monetarios <u>-</u>

Año 2015

Fondo Asia	Moneda Dólar USA
Activos monetarios	1.443.057
Activos no monetarios	-
	Total de activos monetario: <u>1.443.057</u>
	Total de activos no monetario: <u>-</u>

(c) Riesgo de crédito

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(c) Riesgo de crédito, continuación

Detalle Clasificación por Fondo al 31 de diciembre 2016

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	NA M\$	N-2 M\$	Total M\$
Asia	-	-	-	1.030.514	-	1.030.514

Detalle Clasificación por Fondo al 31 de diciembre 2015

Fondo	A M\$	AA M\$	AAA M\$	NA M\$	N-2 M\$	Total M\$
Asia	-	-	-	1.443.057	-	1.443.057

(d) Riesgo de liquidez

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

Entenderemos por riesgo de liquidez a la imposibilidad de:

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

Distinguimos dos fuentes de riesgo:

(i) Endógenas

Situaciones de riesgo derivadas de decisiones corporativas controlables.

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

(ii) Exógenas

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

- Movimientos extremos o correcciones/eventos no esperados en los mercados internacionales y local.
- Cambios regulatorios, intervenciones de la autoridad monetaria, entre otras.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Riego de liquidez, continuación

- 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.

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Política de liquidez, continuación

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

Año 2016

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Asia	1.002.827	-	-	27.687	1.030.514

Año 2015

Fondo	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Asia	1.443.057	-	-	-	1.443.057

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 2016	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	906	-	-	-	906
Remuneraciones Sociedad Administradora	315	-	-	-	315
Otros documentos y cuentas por pagar	20	-	-	-	20
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	1.241	-	-	-	1.241

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(d) Política de liquidez, continuación

Año 2015	Menor a 7 días M\$	Entre 7 días y 1 mes M\$	Entre 1 mes y 1 año M\$	Más de 1 año M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	232.027	-	-	-	232.027
Rescates por pagar	1.981	-	-	-	1.981
Remuneraciones Sociedad Administradora	640	-	-	-	640
Otros documentos y cuentas por pagar	130	-	-	-	130
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Totales	234.778	-	-	-	234.778

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

(e) Gestión de riesgo 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.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(e) Gestión de riesgo capital, continuación

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

A continuación se presenta estadísticas de rescates e inversiones.

Año 2016

	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Inversiones				
Asia	942	62.802	-	5.473

	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Rescates				
Asia	5.770	123.579	13	15.671

Año 2015

	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Inversiones				
Asia	6.496	409.395	-	32.785

	Promedio M\$	Máximo M\$	Mínimo M\$	Desviación estándar M\$
Rescates				
Asia	17.441	357.040	1	51.549

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, cuyo caso no regirá ese número mínimo de partícipes. Por otra parte, a lo menos el patrimonio neto deberá ser equivalente a UF10.000. Se hace presente, que no existen otros requerimientos externos de capital.

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable

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

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

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

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

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable.

Año 2016

Instrumento	Fondo	Valor razonable		
		Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$
Acciones nacionales	Asia	-	-	-
Acciones extranjeras	Asia	1.002.827	-	27.687
CFME	Asia	-	-	-
ETFA	Asia	-	-	-
Totales		1.002.827	-	27.687

Año 2015

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$
Acción	290.691	-
CFME	774.289	-
ETFA	378.077	-
Totales	1.443.057	

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(f) Estimación del valor razonable, continuación

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

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

Las posición en instrumentos de nivel 3 corresponde al emisor Pruksa Real estate (PS TB Equity) que dejó de transarse en su bolsa de origen al día 30 de noviembre de 2016. Lo anterior se debe a el canje de acciones realizadas por la empresa, por el emisor Pruksa Holding PCL (PSH TB Equity). El fondo mantiene posiciones en el emisor Pruksa Real estate (PS TB Equity). 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.

El fondo no tiene deuda de nivel 3. De ser así, 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.

Durante el ejercicio 2016 se realizó una transferencia entre niveles del instrumento nemotécnico PS TB Equity del emisor Pruksa Real estate PCL del nivel 1 al nivel 3.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización

(i) Instrumentos de deuda nacional

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

El modelo SUP-RA consiste en una metodología de valorización diaria y asignación de tasas para los instrumentos de deuda del mercado nacional, expresados en pesos y en UF, basado en un modelo matemático desarrollado por el Laboratorio de Investigación Avanzada en Finanzas de la Pontificia Universidad Católica de Chile, con la colaboración de la "Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos de Chile, A.G."

A continuación se detalla la metodología vigente a la fecha. Copia de este anexo se encuentra en las oficinas de la Sociedad Administradora a disposición de los partícipes y el público en general.

Cabe destacar, que una de las bases del modelo SUP-RA es la mejora constante, la actualización y el ajuste a las nuevas condiciones de mercado que se puedan presentar, por lo que la metodología descrita a continuación seguirá desarrollándose y se mantendrá en constante perfeccionamiento.

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

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

(ii) Metodología de valorización

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.

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.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.

(ii.2) Valorización por modelo

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

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

(ii.2.1) TIR base

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(ii) Metodología de valorización, continuación

(ii.2) Valorización por modelo, continuación

(ii.2.2) Spread modelo

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

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

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

(ii.2.3) Tasa modelo

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

$$\text{TIRMod} = \text{TIRBASE} + \text{Smodi}$$

TIRBASE	: TIRbase" correspondiente al instrumento
SMod i	: SMod Spread Modelo" estimado para el instrumento
TIRMod	: TIRMod Tasa de valorización estimada instrumento

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología

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

(iii.1) Familia de papeles

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

Familias de papeles utilizados para definir el MRP

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

(iii.2) Categorías

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

- Tipo de instrumento.
- Plazo al vencimiento.

(iii.3) Estructuras de referencia

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

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Administración de riesgos, continuación

(g) Modelo de valorización, continuación

(iii) Conceptos generales de la metodología

(iii.3) Estructuras de referencia, continuación

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

Estructuras de referencias para las distintas familias de papeles

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

(iii.4) TIR base

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

(iii.5) Spread

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

(iii.6) Clases de Spread

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

FONDO MUTUO SCOTIA ASIA

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 de 2016 y 2015.

(29) Hechos relevantes

Con fecha 12 de diciembre de 2016 se comunicó a los partícipes y a la Superintendencia de Valores y Seguros que el activo denominado instrumento nemotécnico PS TB Equity del emisor Pruksa Real estate PCL con fecha 1 de diciembre de 2016, fue deslistado de la bolsa de Tailandia, producto de la reorganización de la compañía. En la actualidad Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. se encuentra gestionando la enajenación del activo en la medida que el mercado lo permita y cautelando el mejor interés de los partícipes de nuestros fondos administrados.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 26 de septiembre de 2016 el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de don Juan Ernesto Matamoros y don Daniel Anthony Kennedy al cargo de Director de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., designándose como directores en su reemplazo a don Alejandro Rivera Merino, don Rodrigo Figueroa Suárez y don Carlos Escamilla Jácome.

Con fecha 30 de mayo de 2016 el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de don Albert Lucien Rajotte al cargo de Director de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

En sesión ordinaria de Directorio celebrada el día 30 de marzo de 2015 el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de doña María Isabel Aranda Ramírez al cargo de Director y Presidente del Directorio de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A., designándose como director en su reemplazo a don Daniel Anthony Kennedy; y como Presidente del Directorio a don Fabio Valdivieso Rojas. Asimismo, el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia de doña Jacqueline Balbontín Artus al cargo de Director de Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A.

(30) Hechos posteriores

Con fecha 9 de enero de 2017 Scotia Administradora General de Fondos Chile S.A. renovó la garantía hasta el 10 de enero de 2018, 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°169232 por UF10.000.

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.